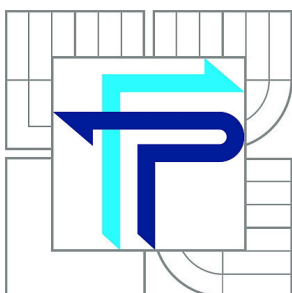


VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY



FAKULTA PODNIKATELSKÁ
ÚSTAV EKONOMIKY

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT
INSTITUTE OF ECONOMICS

ANALÝZA VYBRANÉ FIRMY

ANALYSIS OF THE SELECTED FIRM

DIPLOMOVÁ PRÁCE

MASTER'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Bc. JAN ZUŠČIC

VEDOUcí PRÁCE

SUPERVISOR

Ing. HELENA HANUŠOVÁ, CSc.

BRNO 2013

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Zuščic Jan, Bc.

Podnikové finance a obchod (6208T090)

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č.111/1998 o vysokých školách, Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně a Směrnicí děkana pro realizaci bakalářských a magisterských studijních programů zadává diplomovou práci s názvem:

Analýza vybrané firmy

v anglickém jazyce:

Analysis of the Selected Firm

Pokyny pro vypracování:

Úvod

Vymezení problému a cíle práce

Teoretická východiska práce

Analýza problému a současné situace

Vlastní návrhy řešení, přínos návrhů řešení

Závěr

Seznam použité literatury

Seznam odborné literatury:

BLAHA, Z. a JINDŘICHOVSKÁ, I. Jak posoudit finanční zdraví firmy. 3. rozš. vydání Praha: Management Press, 2006. 194 s. ISBN 80-7261-145-3.

HOLMAN, R. Ekonomie. 5. aktualizované vyd. Praha: C.H.Beck, 2011. 696 s. ISBN 978-80-7400-006-5.

SYNEK, M. Podniková ekonomika. 5. vyd. Praha: C.H.Beck, 2010. 455 s. ISBN 978-80-7400-336-3.

RŮČKOVÁ, P. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 4. vyd. Praha: Grada, 2011. 143 s. ISBN 978-80-247-3916-8.

Vedoucí diplomové práce: Ing. Helena Hanušová, CSc.

Termín odevzdání diplomové práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2012/2013.

L.S.

doc. Ing. Tomáš Meluzín, Ph.D.
Ředitel ústavu

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.
Děkan fakulty

V Brně, dne 16.01.2013

Abstrakt

Diplomová práce se zaměřuje na zhodnocení situace podniku. Jsou zde aplikovány metody vnější a vnitřní analýzy a finanční analýzy. Na základě těchto metod, a z nich zjištěných výsledků, jsou navržena možná opatření, která povedou ke zlepšení finanční situace podniku.

Klíčová slova

SLEPTE analýza, Porterova analýza, SWOT analýza, Quicktest, Finanční analýza, Fundamentální analýza

Abstract

This master's thesis aims to evaluate the situation of the company. There are applied methods of external and internal analysis and financial analysis. Based on these methods and obtained results are designed proposals for improve their financial situation.

Key words

SLEPTE analysis, Porter analysis, SWOT analysis, Quicktest, Financial analysis, Fundamental analysis

Bibliografická citace

ZUŠČIC, J. *Analýza vybrané firmy*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2013. 96 s. Vedoucí diplomové práce Ing. Helena Hanušová, CSc..

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená diplomová práce je původní a zpracoval jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušil autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 17. 1. 2013

.....

Bc. Jan Zuščic

Poděkování

Zde bych chtěl poděkovat vedoucí mé diplomové práce Ing. Heleně Hanušové, CSc. za odborné rady, které přispěly k napsání této práce. Dále bych rád poděkoval rodině a především přítelkyni za psychickou podporu. V neposlední řadě děkuji panu řediteli podniku Lokomont, Ing. Dušanovi Repovi za cenné informace a rady.

Obsah

ÚVOD.....	8
1. TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE.....	10
1.1 SLEPTE analýza	10
1.2 Porterova analýza	13
1.3 Finanční analýza ''	16
1.3.1 Metody finanční analýzy	19
1.3.2 Analýza rozdílových ukazatelů.....	19
1.3.3 Analýza poměrových ukazatelů.....	21
1.3.4 Analýza soustav ukazatelů.....	28
1.4 Fundamentální analýza	30
1.4.1 Použití fundamentální analýzy.....	31
1.4.2 Aplikace fundamentální analýzy v této práci	31
1.5 SWOT analýza	33
2. ANALÝZA PROBLÉMU A SOUČASNÉ SITUACE	35
2.1 Základní informace o podniku	35
2.2 SLEPTE analýza	37
2.2.1 Oblast Sociální.....	37
2.2.2 Oblasti legislativní	40
2.2.3 Ekonomické faktory.....	41
2.2.4 Politické faktory.....	43
2.2.5 Technologické faktory	45
2.2.6 Ekologické faktory.....	46
2.3 Porterova analýza pěti sil	48
2.3.1 Nová konkurence	48
2.3.2 Substituty	49

2.3.3	Konkurenční rivalita	50
2.3.4	Dodavatelé	50
2.3.5	Odběratelé	51
2.4	Finanční analýza	52
2.4.1	Analýza rozdílových ukazatelů	52
2.4.2	Poměrová analýza	53
2.4.3	Analýza soustav ukazatelů – Kralickův Quicktest	60
2.5	SWOT analýza	62
3.	SOUHRNNÉ HODNOCENÍ PROVEDENÝCH ANALÝZ	63
3.1	Shrnutí celkového hodnocení podniku:	70
4.	VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ, PŘÍNOS NÁVRHŮ ŘEŠENÍ	72
4.1	Inkaso pohledávek	72
4.2	Optimalizace kapacit podniku	79
4.3	Zesílení postavení vůči dodavatelům	81
4.4	Získání certifikátu ISO 9001 (systém jakostního managementu) a certifikátu ISO 14001 - EMS (systém environmentálního managementu) ' ' '	82
4.5	Standardizace cen za základní služby	84
4.6	Ostatní návrhy	85
5.	ZÁVĚR	88
	Použité zdroje	89
	Seznam tabulek	94
	Seznam obrázků	95
	Seznam grafů	95
	Seznam příloh	96

ÚVOD

Je mnoho podniků, které se domnívají, že zrovna ten jejich není ten, který by potřeboval provádět „dlouhosáhlé“ průzkumy, analýzy a vůbec vyvíjet jakoukoliv snahu tímto směrem.

Myslí si, že pokud generují alespoň nějaký zisk, je všechno v pořádku. Takové podniky „sáhnou“ po analýzách až jsou opravdu na podnikatelském dně, avšak to už bývá většinou pozdě.

Je třeba, aby si podnik uvědomil, že i pokud je ziskový, nemusí tato situace trvat věčně, je třeba pochopit všechny prováděné činnosti v podniku, jejich příčiny i výši, ale také určit, které všechny faktory na podnik působí, jak silně působí a stejně tak jak podnik působí na ostatní faktory a v jak silné pozici je, tedy zhodnotit komplexní stav podniku.

Provedení zhodnocení komplexního stavu podniku pomocí rozličných druhů analýz dokáže vyhodnotit slabá místa, na která je třeba se zaměřit a navrhnout takové řešení, které by tato slabá místa odstranily či alespoň ve větší míře eliminovaly jejich negativní působení na podnik.

Uvědomění si těchto slabých míst nám pomůže zabraňovat a předcházet těmto negativním vlivům.

Tedy v součtu nám zhodnocení komplexního stavu podniku, za pomoci rozličných typů analýz, může zlepšit výsledky hospodaření podniku.

Vymezení problému a cíle práce

Diplomová práce je zaměřena na komplexní posouzení situace uvnitř i vně podniku. K posouzení finanční situace slouží finanční analýza obsahující poměrové ukazatele, rozdílové ukazatele a soustavu ukazatelů Kralickův Quicktest. Aplikace fundamentální analýzy usnadní orientaci vnitřní organizace a struktury firmy a podá další náhled na finanční situaci.

Na vnější okolí firmy a faktory, které mohou firmu zvenčí ovlivňovat, je zaměřena SLEPTE analýza a Porterova analýza pěti sil

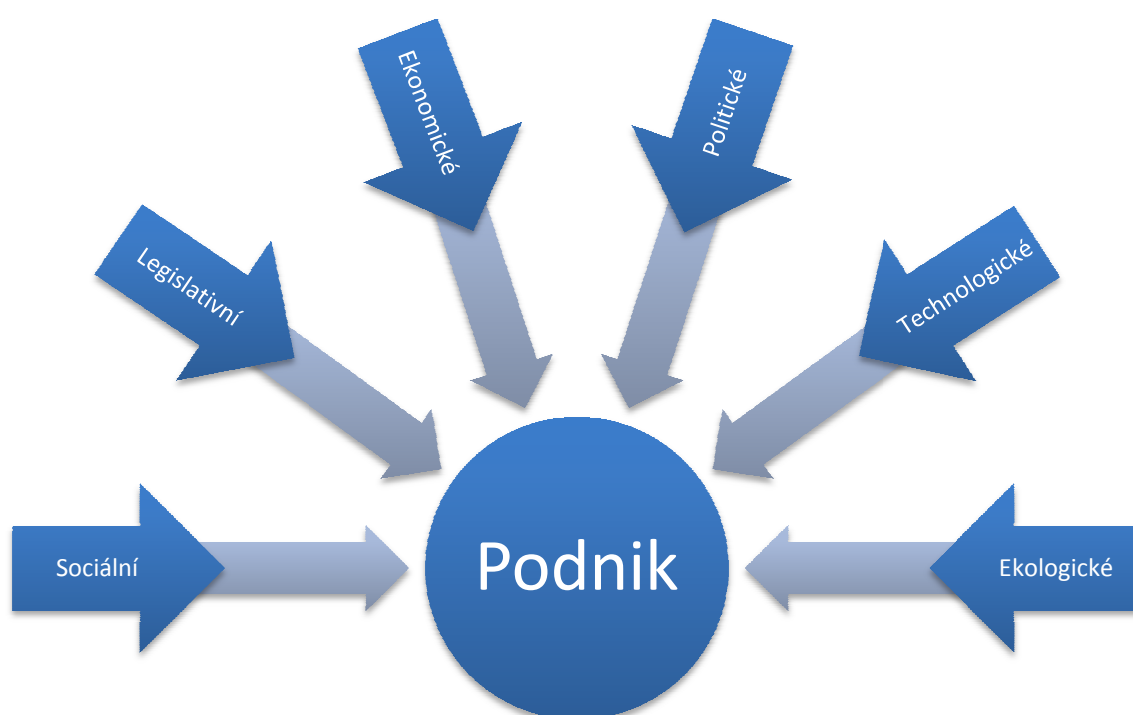
Závěrem budou shrnuty všechny výsledky a závěry, ke kterým jsem došel pomocí výše popsaných nástrojů, a budou uvedeny návrhy na zlepšení komplexní situace firmy.

1. TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE

V této části práce jsou vypracována nezbytná teoretická východiska, na která navazuje další kapitola, v níž jsou tyto poznatky využity a aplikovány přímo na vybraný podnik, tzv. praktická část.

1.1 SLEPTE analýza

SLEPTE analýza hodnotí vnější okolí podniku. Jsou zde určité okolní vlivy, které mohou na podnik působit. V této analýze se jedná o šest vlivů, kdy každé písmeno analýzy znamená jeden vliv. Jde o tyto vlivy:¹



Obrázek 1: SLEPTE analýza, vlastní zpracování

¹ ZICH, R.. Strategický management. [online]

Sociální faktor

Mezi sociální faktory zařazujeme:

- demografické charakteristiky (např. velikost populace, věková struktura),
- makroekonomické charakteristiky trhu práce – zde sledujeme hlavně zaměstnanost a nezaměstnanost
- sociálně-kulturní aspekty – životní úroveň obyvatel
- dostupnost pracovní síly

Legislativní faktor

Legislativní faktor bývá pro většinu společností velmi podobný. Zařazujeme zde hlavně:

- zákony,
- vyhlášky,
- normy,
- právo
- a legislativní omezení.

Problém může být nehotová nebo neustále se měnící legislativa. Můžeme zde dále zařadit i funkčnost či nefunkčnost soudů.

Ekonomické faktory

K faktorům ekonomického rázu řadíme:

- výši a vývoj daní,
- dále vývoj míry inflace,
- úrokových měr
- a hrubého domácího produktu.

Také nás zde zajímá:

- dostupnost úvěrů
- vyspělost bankovního sektoru

Politické faktory

Politická stabilita je důležitou částí politických faktorů, zde zohledňujeme hlavně stabilitu vlády a politickou stranu, která je u moci. Můžeme zde zařadit také regionální nestabilitu či zahraniční konflikty, které ovlivňují naši republiku. Také nás může ovlivnit postoj vůči privátnímu sektoru.²

Technologické faktory

Tyto faktory jsou pro některé podniky důležitější, pro některé méně, záleží samozřejmě na předmětu podnikání. Každopádně u technologických faktorů je důležitá podpora výzkumu a vývoje a podpora vlády v tomto ohledu. Pokud podnik využívá strojů, můžou ho ovlivnit nové vynálezy v oboru.

Ekologické faktory

Tento faktor je v poslední době velice zohledňován celou společností, klade se na něj velký důraz. Jedná se zde o nakládání s odpady či šetrnost vůči přírodě a životnímu prostředí, které nás všechny obklopuje. Celá společnost se nyní na tyto faktory zaměřuje kvůli zhoršujícímu se klimatu kolem nás.

² ZICH, R. Strategický management, 2007

1.2 Porterova analýza

Porterova analýza je analýza oborových vlivů, které mohou ovlivnit podnik zvenčí, ale zároveň v rámci oboru, mezi tyto vlivy patří:³

- **vyjednávací síla dodavatelů,**
- **vyjednávací síla odběratelů,**
- **potenciální konkurenti,**
- **možné substituty a**
- **konkurenční rivalita.**

Analýza byla vytvořena v roce 1979 profesorem Michaelem Eugenem Porterem, který se zajímal především o vnější faktory a jejich vliv na podnik.



Obrázek 2: Porterova analýza, vlastní zpracování

Na následujícím obrázku budou rozebrány oborové vlivy, které mohou na podnik působit:

³ ZIKMUND, M. *Porterova analýza pěti sil vám prozradí, co ovlivní váš business* [online]

Dodavatelé

- Nejvýhodnější je mít více dodavatelů, které v případě naší nespokojenosti můžeme nahradit. Pokud máme k dispozici více možností dodavatelů, v tu chvíli také vyjednávací síla dodavatelů ztrácí na síle.

Odběratelé

- Pokud je vyjednávací síla odběratelů silná, mohou samozřejmě ovlivnit podnik. Mohou požadovat za stejnou cenu vyšší kvalitu výrobků.
- Stejně jako u dodavatelů, je lepší mít více odběratelů, abychom měli komu prodávat výrobky či služby, pokud nějaký odběratel přestane mít o naše výrobky či služby zájem.

Potenciální konkurenti

- Potenciální konkurenti nás mohou ovlivnit vstupem na náš trh.
- Mohou nabídnout výhodnější či kvalitnější výrobky či služby.
- Je zde důležité, jaké jsou bariéry při vstupu na náš trh.

Substituty

- Substituty jsou výrobky či služby, které by mohli nahradit výrobky či služby, které vyrábíme / poskytujeme my.
- Mohou ohrozit naše podnikání.

Konkurenční rivalita

- Záleží zde na oboru podnikání a bariérách, které eventuálně brání vstupu na náš trh.
- Konkurenční rivalita je výhodná pro zákazníky. Protože pokud existuje konkurence v oboru, mohou dodavatele lehce vyměnit, tudíž se podniky více snaží zákazníky zaujmout.

Obrázek 3: Porterova analýza – podrobně, vlastní zpracování

1.3 Finanční analýza^{4, 5, 6}

Finanční analýza je komplexní řada finančních vzorců a nástrojů ke zjištění finanční situace podniku a k jejímu hodnocení. Finanční analýzu je třeba přizpůsobit každému podniku individuálně podle níže uvedených kritérií.

Finanční analýza má obrovskou výhodu, že dokáže hodnotit finanční situaci podniku v minulosti, přítomnosti a definovat potřebné kroky k naplnění určité finanční situace.

Lze ji použít k hodnocení vlastní finanční situace, kde zjistíme slabé i silné stránky podniku, na které je potřeba se zaměřit v rámci finančního zdraví podniku. Dále pak definování kroků potřebných pro finanční řízení podniku, hodnocení finanční situace obchodního partnera, k porovnávání obchodních partnerů nebo investic při různých podmínkách.

Pro řízení finanční situace podniku pomocí finanční analýzy je potřeba vidět dva hlavní cíle:

- 1) zajištění příjmů, schopnost využívat vložený kapitál a tím podporovat růst podniku.
- 2) zajištění likvidity podniku. Bez schopnosti splácet své závazky není možné dlouho existovat.

Dělení finanční analýzy podniku z hlediska přístupu

Finanční analýzu mohou využívat různé subjekty. Podle toho, o jaké subjekty se jedná, využívají přístup zvenčí nebo zevnitř (investor vs. finanční analytik podniku).

Externí analýza

- užívá finanční informace, které jsou veřejně přístupné,
- využívají ji věřitelé, akcionáři aj.

⁴ RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*

⁵ SEDLÁČEK, J. *Účetní data v rukou manažera: finanční analýza v řízení firmy*

⁶ SEDLÁČEK, J. *Finanční analýza podniku*

Interní analýza

- lze ji označit za rozbor hospodaření podniku,
- užívá finanční informace, vnitropodnikové informace, ale i kontrolní a statistická data,
- využívá ji především management podniku.

Informační zdroje finanční analýzy

Zdroje pro finanční analýzu by měly být kvalitní a mít co nejvíce informací. Při nedostatku informací by mohla být finanční analýza zkreslená. Základní zdrojem jsou účetní výkazy.

Zdroje se podle přístupnosti dat dělí na dvě skupiny:

Externí informace

- finanční informace (analýzy hospodářství, oficiální statistiky, burzovní informace z odborných médií aj.,
- nefinanční informace (pozice na trhu, konkurence, vládní nařízení).

Interní informace

- účetní uzávěrka
Je dostupná pro široký okruh lidí a zobrazuje hospodaření podniku.
- výroční zprávy
Jsou veřejné, podniky je poskytují pro informování potenciálních investorů.
- výpis s obchodního rejstříku
Lze jej najít na internetu, je zde uvedena každá veřejná obchodní společnost. Obsahuje základní informace o podniku a může obsahovat i účetní závěrky v podobě příloh.
- vnitropodnikové údaje:
Ve většině případů slouží pouze pro interní záležitosti v podniku a nebývají zveřejněny.

Účetní výkazy

Slouží jako zdroj informací pro investory, manažery i věřitele. Dělí se na dvě skupiny:

Účetní výkazy finanční

- jedná se o externí zdroj, přístupný každému,
- podnik má povinnost je minimálně jednou ročně aktualizovat,
- získají se zde informace o výsledku hospodaření, cash flow, zdrojích krytí.

Účetní výkazy vnitropodnikové

- obsahují informace, které firma sestavuje pro svoji vlastní potřebu,
- většinou jsou sestavovány v kratším časovém intervalu,
- pomohou zpřesnit finanční analýzu.

Účetní výkazy obsahují tři základní složky:

- **rozvaha** - zachycuje informace bilanční formou. Je tvořena jednou ročně při účetní závěrce. Dělí se na dvě části:

Aktiva

- zachycují stav dlouhodobého nehmotného, hmotného a oběžného majetku

Pasiva

- zachycují stav financování aktiv

Obrázek 4: Aktiva a pasiva, vlastní zpracování

- **výkaz zisku a ztráty** - zachycuje informace o výsledku hospodaření (výnosy - náklady)
- **výkaz cash flow** - je nejmladší, v ČR se používá teprve od roku 1993. Zachycuje informace o zdrojích finančních prostředků a jejich použití (příjmy - výdaje).

1.3.1 Metody finanční analýzy⁷

Při návrhu analýzy finančního zdraví podniku je třeba se řídit pravidlem: Co podnik, to originál. Proto je potřeba pro každý podnik zvolit tu správnou metodu finanční analýzy. Při nesprávné volbě může být výsledek finanční analýzy zcela zavádějící a pro podnik to může mít nedozírné následky.

Pro účely této práce byly vybrány tyto metody finanční analýzy:

- **Finanční analýza rozdílových ukazatelů**
- **Finanční analýza poměrových ukazatelů**
- **Finanční analýza soustav ukazatelů**

1.3.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Analýza rozdílových ukazatelů vyjadřuje vztah mezi aktivy a pasivy. Pomocí rozdílových ukazatelů je možné zjistit solventnost podniku a jeho likviditu. Někdy bývají rozdílové ukazatele nazývány finančními fondy. Je to díky tomu, že pokud v podniku existují nezaplacené závazky nebo závazky splatitelné za dlouhou dobu, tak finanční prostředky, jež se použijí pro budoucí krytí těchto závazků, si můžeme představit jako určitý neodevzaný fond finančních prostředků, kterým nyní disponujeme.

1.3.2.1 Čistý pracovní kapitál (ČPK)

Čistý pracovní kapitál vyjadřuje rozdíl mezi oběžnými aktivy a krátkodobými závazky. Tyto závazky mohou být tříděny podle doby splatnosti (3 – 12 měsíců).

ČPK je velmi úzce spjat s ukazatelem běžné likvidity, je však potřeba použít pro výpočet stejný základ nejednoznačných položek ve výkazech.

$$\text{ČPK} = \text{OA} - \text{KZ}$$

OA.....oběžná aktiva

KZ.....krátkodobé závazky

⁷ BUSINESSINFO.CZ . *Techniky a metody finanční analýzy*. [online].

1.3.2.2 *Čisté pohotové prostředky (ČPP)*

Čisté pohotové prostředky jsou používány pro vyjádření okamžité likvidity. Z oběžných aktiv, která mohou obsahovat mnoho nelikvidních prostředků, jsou tyto nelikvidní činitele vyňaty. Mezi tyto nelikvidní činitele mohou patřit například neprodejné nebo dlouhodobé zásoby, či výrobky, dále pak nevymáhatelné pohledávky za odběrateli apod. Pro výpočet se většinou využije tzv. krátkodobý finanční majetek.

$$\mathbf{\check{C}PP = KFM - KZ}$$

KFM.....krátkodobý finanční majetek

KZ.....krátkodobé závazky

1.3.3 Analýza poměrových ukazatelů

Analýza poměrových ukazatelů patří mezi nejpoužívanější nástroj finanční analýzy. Jejím prostřednictvím lze snadno a levně zachytit informace pro trendovou analýzu (analýza časového vývoje finanční situace).

Slouží pro:

- srovnání více podniků mezi sebou,
- pro jistou míru předvídání budoucnosti,
- možnost použití výsledků jako vstupní informace pro další modely analýzy.

Analýza poměrových ukazatelů vyjadřuje vztah mezi dvěma či více veličinami jejich podílem. Zdroj veličin se čerpá v rozvaze a výkazu zisků a ztráty, popřípadě výkazu cash-flow a jiných doplňujících údajů.

Členění analýzy poměrových ukazatelů lze provést dle oblasti finanční analýzy, a to na:

➤ ukazatele rentability

Zkoumají vztahy mezi zisky a zdroji kapitálu, které byly použity na dosažení těchto zisků.

➤ ukazatele aktivity

Měří, kolik má podnik aktiv, a jak efektivně je využívá. Dále pak zkoumá vázanost těchto aktiv na kapitál.

➤ ukazatele zadluženosti

Ve většině případů podnik nevyužívá jen vlastní kapitál, ale i cizí zdroje. Ukazatel zadluženosti zkoumá, jaký podíl má cizí kapitál na celkovém kapitálu podniku včetně ostatních náležitostí.

➤ ukazatele likvidity

Vyjadřuje schopnost podniku splácet včas své závazky.

➤ provozní (výrobní) ukazatele

Zdrojem dat jsou náklady. Zkoumají, zdali jsou náklady vytvářeny hospodárně či nikoliv.

1.3.3.1 *Ukazatele rentability*

a) Rentabilita celkových aktiv (ROA)

Porovnává zisk s celkovými aktivy bez rozlišení konkrétních zdrojů (vlastní, cizí, krátkodobý, dlouhodobý).

$$ROA = \frac{EBIT}{AC}$$

EBIT⁸ zisk před zdaněním a úroky

AC.....celková vložená aktiva do podnikání

b) Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

Vyjadřuje míru výnosnosti vlastního kapitálu a jeho návratnost. Používá se pro hodnocení úspěšnosti investic vložených vlastníky do podniku.

$$ROE = \frac{EAT}{VK}$$

EAT⁹zisk po zdanění

VK.....vlastní kapitál

Platí-li při porovnání $ROE > ROA$, je efektivní využívat cizích zdrojů.

c) Rentabilita tržeb (ROS)

Charakterizuje zisk vztahující se k tržbám, které jsou označeny za jistý výkon podniku ve vykonaných službách, čili uvádí výkonnost podniku.

Používá se při výpočtu podhodnocení nebo nadhodnocení zisku služeb v podniku.

Vyjadřuje se za určité časové období (den, týden, měsíc nebo rok).

⁸ EBIT – Earnings before Interest and Taxes, pro účely diplomové práce byl použit provozní výsledek hospodaření.

⁹ EAT – Earnings after Taxes, jedná se o výsledek hospodaření po zdanění za účetní období.

Pokud hodnota ROS bude menší než oborový průměr, znamená to, že marže na vlastní služby nebo výrobky je malá, nebo máme velké náklady na výrobu těchto statků.

$$ROS = \frac{EAT}{T}$$

EAT.....zisk po zdanění

T.....tržby

1.3.3.2 *Ukazatele aktivity*

a) Vázanost celkových aktiv (VCA)

Zkoumá výkonnost aktiv podílejících se na tržbách a celkovou efektivnost produkce podniku. Čím nižší VCA, tím lépe, znamená to, že se podnik rozrůstá a nepotřebuje nové finanční zdroje.

$$VCA = \frac{AC}{TR}$$

AC.....celková vložená aktiva do podnikání

TR.....roční tržby

b) Obrat celkových aktiv (OCA)

Zkoumá počet obrátek aktiv, za určité časové období (např. rok). Pokud je malá intenzita využívání aktiv v podniku (výsledek OCA se nachází pod oborovým průměrem), což znamená velké množství nevyužívaných aktiv, je třeba odprodat část aktiv, které nejsou využity.

$$OCA = \frac{TR}{AC}$$

AC.....celková vložená aktiva do podnikání

TR.....roční tržby

c) Obrat stálých aktiv (OSA)

Zkoumá vázanost stálých aktiv. Vyjadřuje, zda-li je třeba investovat do nových produkčních aktiv.

Pokud se výsledek OSA nachází pod oborovým průměrem, je třeba více využívat podnikové kapacity.

$$OSA = \frac{TR}{SA}$$

SA.....stálá aktiva

TR.....roční tržby

d) Doba obratu pohledávek (DOP)

Zkoumá splatnost pohledávek (časová jednotka = den) svých odběratelů (311). Je-li výsledek větší než průměrná splatnost, podnik by měl navrhnout taková opatření, která urychlí splatnost svých pohledávek.

$$DOP = \frac{OP}{TD}$$

OP.....krátkodobé pohledávky

TD.....denní tržby na fakturu

e) Doba obratu závazků (DOZ)

V podnikové struktuře se zabývá přesným opakem DOP. Zkoumá splatnost svých závazků vůči dodavatelům (účtová skupina 321).

$$DOZ = \frac{OZ}{DVS}$$

OZ.....krátkodobé závazky

DVS.....denní výkonová spotřeba

Při porovnání doby obratu pohledávek (DOP) a doby obratu závazků (DOZ) se zjistí, jaký obchodní úvěr poskytuje náš podnik a jaký obchodní úvěr čerpá náš podnik vůči dodavatelům.

1.3.3.3 *Ukazatele zadluženosti*

a) Celková zadluženost (CZ)

Vyjadřuje zadluženost podniku (poměr cizích zdrojů vůči vlastním zdrojům), která ne vždy musí být špatná. Pokud výnosy uskutečněné pomocí cizího kapitálu předčí úroky a další náklady tohoto cizího zdroje, pak nemusí být ani vysoký ukazatel CZ špatný pro investory a nemusí se řídit zlatým pravidlem $CZ = 50\%$.

$$CZ = \frac{CK}{AC}$$

CK.....cizí kapitál

AC..... celková vložená aktiva do podnikání

b) Koeficient samofinancování (KS)

Vyjadřuje podíl vlastního kapitálu na celkovém kapitálu.

Při hodnocení samozřejmě počítáme s následující skladbou: $VK + CK = 100\%$

$$KS = \frac{VK}{AC}$$

VK.....vlastní kapitál

AC..... celková vložená aktiva do podnikání

1.3.3.4 *Ukazatele likvidity*

a) Běžná likvidita (BL)

Běžná likvidita vyjadřuje, kolikrát se vejdou KZ do OA, jejichž nadbytek oproti KZ je třeba alespoň ve výši 1,5 násobku. Pro opravdu optimální posouzení je třeba znát složení OA, jež může být i přes výborný výsledek BL, složeno z ne tak rychle přeměnitelných složek na peníze a velice významně pak ovlivní budoucí solventnost podniku. Dále pak záleží na době splatnosti těchto krátkodobých závazků, které je též třeba brát v potaz.

$$BL = OA / KZ, \text{ kde:}$$

OA..... oběžná aktiva

KZ.....krátkodobé závazky

b) Pohotová likvidita (PL)

Pohotová likvidita se liší od běžné likvidity v tom, že jsou z OA odstraněny zásoby a těžko vymahatelné pohledávky. Pohotová likvidita se tedy zaměřuje jen na čisté peněžní prostředky a krátkodobé cenné papíry a pohledávky.

Výsledek pohotové likvidity by neměl být nižší než ***PL = 1***

$$PL = \frac{OA - Z}{KZ}$$

OA.....oběžná aktiva

Z.....zásoby

KZ.....krátkodobé závazky

Při srovnání BL a PL, kdy: PL je výrazně nižší je zřejmé, že je nadbytek zásob.

c) Okamžitá likvidita (OL)

Zkoumá schopnost dostat svým závazkům pro právě splatné dluhy. Výsledek OL by neměl klesnout pod hranici 0,2, kdy by byla ohrožena likvidita podniku.

$$OL = \frac{PP + E}{OKZ}$$

PP.....peněžní prostředky

E.....ekvivalenty peněžních prostředků (krátkodobé cenné papíry, směnečné dluhy nebo šeky)

OKZ....okamžité krátkodobé závazky

1.3.3.5 *Provozní ukazatele*

a) Mzdová produktivita (MP)

Zkoumá, kolik tržeb připadne na 1Kč vyplacených mezd. V časové posloupnosti analýzy by měla mít stoupající tendenci.

$$MP = \frac{T}{ON}$$

T.....tržby

ON....osobní náklady

1.3.4 Analýza soustav ukazatelů

Vzhledem k náročnosti volby správné finanční analýzy ke zjištění finančního zdraví podniku a spousty rozporuplných výsledků těchto finančních analýz byla snaha vyvinout komplexní vzorec pro měření finančního zdraví podniku. Tento vzorec komplexně a jednoduše zobrazuje finanční situaci podniku, jehož výstupem je jediné číslo vyjadřující finanční zdraví podniku.

Zástupce analýzy soustav ukazatelů zde v diplomové práci byl vybrán Kralickův Quicktest, u kterého je výsledkem jedna hodnota jako u ostatních soustav ukazatelů, avšak před dosáhnutím této hodnoty ukazatel rozebírá ještě další dílčí výsledky, které mají svou samostatnou výpovědní hodnotu a ze kterých je až pak složen a vypočítán tento konečný výsledek.

Kralickův Quicktest¹⁰

V následující tabulce jsou uvedeny vzorce, kterými vypočteme položky R1 – R4. Vzorcem R1 vypočítáme kapitálovou sílu, R2 je zadluženost, R3 je ziskovost a R4 je finanční pozice.

Tabulka 1: Kralickův Quicktest – vzorce, vlastní zpracování

	Vzorec	Výsledek
R1	$\frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{aktiva celkem}}$	
R2	$\frac{(\text{cizí zdroje} - \text{peníze} - \text{účty u bank})}{\text{provozní cash flow}}$	
R3	$\frac{\text{zisk před zdaněním a úroky}}{\text{aktiva celkem}}$	
R4	$\frac{\text{provozní cash flow}}{\text{výkony}}$	

¹⁰ RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza*.

Dle výsledků z předchozí tabulky zařadíme do rozmezí v tabulce a určíme, kolik bodů každý ukazatel dostane.

Tabulka 2: Kralickův Quicktest – bodování, vlastní zpracování

	0 bodů	1 bod	2 body	3 body	4 body
R1	< 0	0 – 0,1	0,2 – 0,3	0,3 – 0,4	> 0,3
R2	< 3	3 - 5	5 - 12	12 – 30	> 30
R3	< 0	0 – 0,08	0,08 – 0,12	0,12 – 0,15	> 15
R4	< 0	0 – 0,05	0,05 – 0,08	0,08 – 0,1	> 0,1

Podle získaných bodů každého ukazatele vypočítáme finanční stabilitu, výnosovou a celkovou situaci

Tabulka 3: Kralickův Quicktest – výpočet, vlastní zpracování

	Výpočet	Výsledek
Finanční stabilita	$(R1 + R2)/2$	
Výnosová situace	$(R3 + R4)/2$	
Celková situace	$(\text{Finanční stabilita} + \text{Výnosová situace})/2$	

Výsledek celkové situace promítneme do následující tabulky, kde zjistíme, jak na tom podnik je.

Tabulka 4: Kralickův Quicktest – vyhodnocení, vlastní zpracování

Výsledek	Vyhodnocení
1 a méně	špatné
1 - 3	průměrné
3 a více	výborné

1.4 Fundamentální analýza^{11 12 13}

Existuje mnoha popisů fundamentální analýzy, ale na čem se tyto popisy shodují, je to, že fundamentální analýza není založena na exaktně určené vědě, která by měla přesně určený postup. Tuto analýzu může vykonávat kdokoli, mnohdy s lepšími výsledky, než například pokud je vykonávána člověkem s významným postavením v ekonomické sféře. Jedná se tedy o analýzu zpracovávanou tzv. selským rozumem, libovolným postupem a rozsahem ovšem většinou s určitými doporučeními, či body, kterých by se tato analýza měla týkat. I přesto, že je tato analýza zpracovávána tzv. selským rozumem, měl by člověk vykonávající tuto analýzu alespoň znát základní ekonomické pojmy, bez kterých nelze některé části fundamentální analýzy vypracovat.

Fundamentální analýza se většinou skládá ze tří částí:

- **Makroekonomické ukazatele**

Makroekonomické ukazatele slouží ke zjištění situace konkrétního podnikatelského prostředí, které nelze měnit, či měnit jen velmi omezeně. Je z části utvářen zákonodárci a politikou státu, z části trhem, který je utvářen jednotlivými subjekty na něm působícími a je společné pro všechny ekonomické subjekty. Zde patří informace o vývoji nabídky, poptávky, inflace, úrokových měrách, zahraniční politice dané země a další.

- **Oborové odvětví**

Do oborového odvětví patří informace o vývoji konkrétního oboru, jeho technické vyspělosti, konkurence a další faktory přímo spojené s vykonávaným oborem.

¹¹ FINANCE.CZ. *Fundamentální analýza – složitá, ale nezbytná* [online]

¹² PENÍZE.CZ. *Fundamentální analýza* [online].

¹³ FINANČNÍK.CZ. *Fundamentální analýza* [online]

- **Analýza konkrétního podniku**

Jsou to konkrétní informace o podniku, tedy informace týkající se působení jednotlivých faktorů uvnitř i vně na další ekonomické faktory na trhu a na trh jako celek.

V základní podobě je vykonávána na základě finančních výkazů, které mohou pomoci zjistit informace o zisku, postavení na trhu, odběratelské a dodavatelské vyjednávací síle. Rozšířená podoba pak může čerpat i z dalších získaných zdrojů, kterými mohou být názory zaměstnanců, vnitropodnikové dokumenty apod., které ale někdy nejsou snadno dostupné.

1.4.1 Použití fundamentální analýzy

Nejčastěji je fundamentální analýza používána za účelem zjištění budoucí hodnoty kurzu akcií konkrétního podniku, tedy snaha o zjištění všech faktorů, které mohou mít vliv na výši kurzu, tzv. „vnitřní hodnotu akcie“. Těchto informací je nejčastěji využíváno při obchodování s těmito cennými papíry.

Další možné použití je zjišťování připravenosti na námi odhadnutou očekávanou spotřebu, tedy poptávku. Pomocí fundamentální analýzy je možné zjistit, zda tato připravenost je správně odvozena od odhadu budoucí poptávky. Pokud je nedostatečná, je možný vstup například na část trhu, který doteď ovládal konkurenční zkoumaný podnik a umožňuje se nám na tento vstup dostatečně připravit.

1.4.2 Aplikace fundamentální analýzy v této práci

Použití fundamentální analýzy v této práci je naprosto odlišné od uvedeného nejčastějšího použití. Je to zapříčiněno především tím, že tato práce nemá sloužit k využívání informací o konkurenci, nýbrž jako komplexní zhodnocení podniku Lokomont pro účely diplomové práce. Touto analýzou aplikovanou s dalšími v této práci popsanými analýzami je možné dosáhnout nového pohledu na situaci uvnitř podniku.

Aplikace fundamentální analýzy v této práci spočívá pouze v uplatnění třetí části analýzy, tedy analýzy podniku pomocí běžně dostupných finančních výkazů, zbylé dvě části jsou obsaženy v jiných analýzách v této práci zpracovávaných, kterým jsou věnovány další kapitoly.

1.5 SWOT analýza

SWOT analýza je komplexní analýza, která nám ukazuje jak vnitřní, tak vnější okolí podniku. Mezi vnitřní vlivy řadíme **silné stránky** (z anglického slova Strengths označujeme písmenem S) a **slabé stránky** (z anglického slova Weaknesses označujeme písmenem W). Mezi vnější vlivy řadíme **příležitosti** (z anglického slova Opportunities označujeme písmenem O) a **hrozby** (z anglického slova Threats označujeme písmenem T).¹⁴

Je zřejmé, že silné stránky a příležitosti jsou pro společnost pozitivní a měly by se podporovat. Naopak slabé stránky a hrozby se snažíme omezit nebo úplně odstranit.

Musíme si dát pozor na to, že i příležitosti, kterých si nevšimneme nebo je nevyužijeme, se mohou obrátit v hrozbu ze strany našich konkurentů.

Podle Jiřího Střelce¹⁵ je možné strategie SWOT analýzy dělit na čtyři typy, a to následovně:

1. MAX-MAX

Snaha maximalizace silných stránek a maximalizace příležitostí.

2. MIN-MAX

Snaha o minimalizaci slabých stránek a maximalizaci příležitostí.

3. MAX-MIN

Snaha o maximalizaci silných stránek a minimalizaci hrozeb.

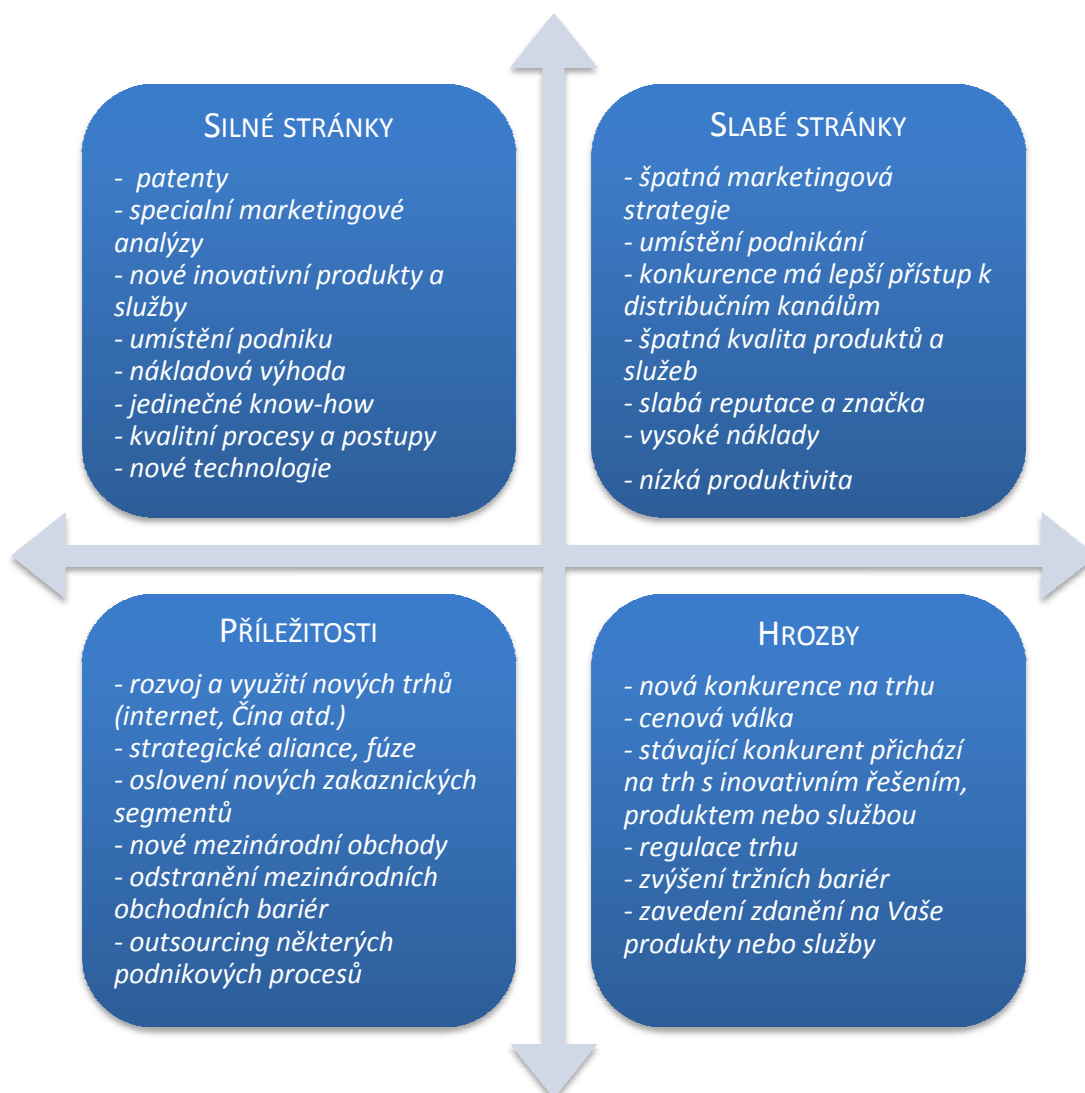
4. MIN-MIN

Snaha o minimalizaci slabých stránek a minimalizaci hrozeb.

¹⁴ FINANCE-MANAGEMENT.CZ *SWOT analýza*[online]

¹⁵ STŘELEC, Jiří. *Vlastnictvost : SWOT analýza* [online]

V následující tabulce jsou uvedeny nejčastější vlivy, které můžeme do silných a slabých stránek, příležitostí a hrozeb uvést.¹⁶



Obrázek 5: SWOT analýza, vlastní zpracování

¹⁶ EWIZARD.CZ. *SWOT analýza*. [online]

2. ANALÝZA PROBLÉMU A SOUČASNÉ SITUACE

Hodnocení současného ale i minulého stavu podniku je nutné pro zjištění současných činitelů, které daný podnik mohou ovlivňovat v současnosti nebo do budoucna. Tyto činitele mohou mít interní charakter, ale je potřeba si uvědomit, že podnik je ovlivňován zásadně i faktory vnějšími, které by měly tvořit stabilní základ pro interní fungování podniku, ovšem ne vždy tomu tak je. Tato praktická část by měla poukázat na většinu nedostatků z vnitřního i vnějšího okolí, které budou sloužit jako podklady pro stanovení návrhů na zlepšení ve třetí části této práce.

2.1 Základní informace o podniku¹⁷

Pro praktickou část diplomové práce byla vybrána společnost Lokomont s. r. o., která je zapsána v Obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem pod oddílem 17 216, vložka C.

Podnik vznikl v roce 1994, do roku 2012 byl ze $\frac{3}{4}$ vlastněn společností CZ-LOKO, v roce 2012 byl většinový podíl odprodán společnosti Lokotrans, která se tak stala novou většinovou mateřskou společností zkoumaného podniku.

Lokomont je malý podnik, který má 23 zaměstnanců, z nichž je 19 dělníků, 1 režijní dělník a 3 technicko-hospodářští pracovníci.

Hlavní náplní práce Lokomontu je především oprava hnacích kolejových prostředků a jejich uzpůsobilost pro práci na kolejích.

¹⁷ JUSTICE.CZ. Obchodní rejstřík a sbírka listin. [online].

Předmět podnikání:

- výroba, instalace, opravy a výstroje elektrických trakčních vozidel,
- opravy státních dopravních prostředků,
- výroba, instalace a opravy elektrických strojů a přístrojů,
- zprostředkovatelská činnost,
- obchodní živnost-koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej,
- revize, prohlídky a zkoušky určených technických zařízení v provozu.

2.2 SLEPTE analýza

2.2.1 Oblast Sociální

Do oblastí sociálních patří veškeré informace spojené se sociální vyspělostí dané oblasti, tj. Jihomoravský kraj, které mají nebo můžou mít podstatný vliv na fungování podnikatelské činnosti.

- **Míra nezaměstnanosti¹⁸**

Míra nezaměstnanosti v jihomoravském kraji k datu 30. prosince 2012 byla 10,4% osob. Největší míru nezaměstnanosti v jihomoravském kraji tvoří města Znojmo a Hodonín s nezaměstnaností kolem 15%, naopak Brno má nezaměstnanost od 8% do 8,5 %. Podle těchto výsledků, je patrné, že Brno tvoří velký pracovní potenciál a nezaměstnaní lidé z okolních měst a vesnic mají největší pravděpodobnost sehnat práci právě v Brně, kam musí každodenně dojíždět či se přestěhovat.

- **Průměrná mzda^{19 20}**

Průměrná nominální mzda za druhé čtvrtletí 2012 v české republice byla 24 626 Kč, tato částka se oproti minulému roku ve stejném období zvýšila o 2,3 %, avšak vinou inflace se reálná průměrná mzda snížila o 1,1%, znamená to tedy pokles kupní síly.

Průměrná nominální mzda v jihomoravském kraji je nižší než celorepublikový průměr a činí 23 522 Kč, i zde je oproti minulému roku stejného období plusová změna o 2,1 %, avšak stejně jako výše uvedená inflace způsobila snížení průměrné reálné mzdy o 1,3 %.

Nejpříbuznější obor, tedy: obchod, opravy motorových vozidel měl průměrnou mzdu v roce 2012 ve druhém čtvrtletí 22 228 Kč.²¹

¹⁸ ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD. *Míra nezaměstnanosti v jihomoravském kraji*. [online].

¹⁹ ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD. *Průměrné mzdy – 2. čtvrtletí 2012*. [online].

²⁰ ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD. *Průměrná mzda v jihomoravském kraji v I. pololetí 2012*. [online].

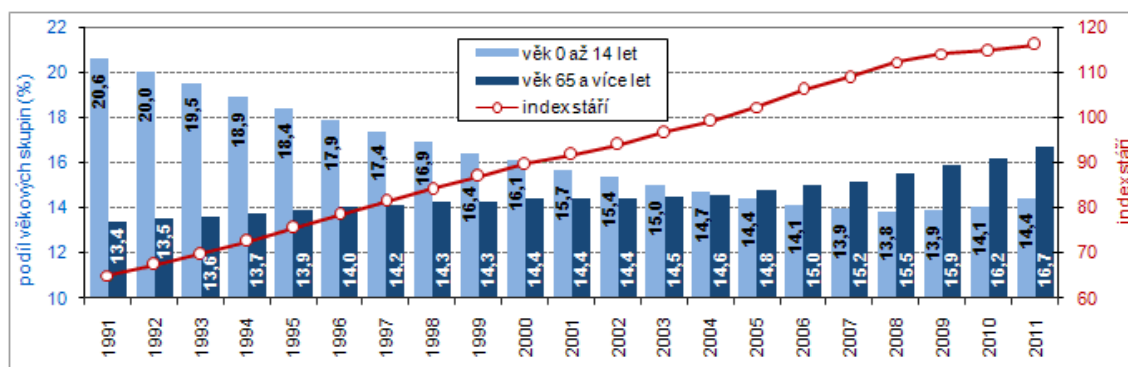
²¹ FINANČNÍ NOVINY.CZ ČSÚ: *Průměrná mzda ve 2. čtvrtletí reálně poklesla*. [online].

- **Počet obyvatel²²**

Počet obyvatel v jihomoravském kraji k datu 31. 12. 2011 tvořil 1 166 313 osob. Oproti minulému roku tento počet narostl o 1 %.

Z toho tvořila nejproduktivnější část obyvatelstva věku od 15-64 let v roce 2011, 803 165 osob, tento počet na rozdíl od celkového počtu obyvatel v jihomoravském kraji klesl o 0,3 %.

Je tedy patrné, že nejproduktivnější obyvatelé ubývají, což potvrzuje i následující graf zveřejněný na internetových stránkách českého statistického úřadu, vyjadřující vývoj nejmladší a nejstarší kategorie obyvatelstva v jihomoravském kraji, z kterého je patrné, že procentuální podíl nejstarší generace přibývá na rozdíl od nejmladší generace:



Obrázek 6: Věková struktura a index stáří obyvatel v Jihomoravském kraji, (zdroj: http://www.czso.cz/xb/redakce.nsf/i/vekove_slozeni_obyvatel_k_31_12_2011)

Bude-li tento vývoj pokračovat stejným směrem, v budoucnosti se významně zvýší produktivní věk obyvatelstva, což pro podnik může znamenat nárůst věkového průměru svých zaměstnanců, kteří vzhledem k prováděným činnostem v podniku nebudou schopni tuto práci provádět.

²² ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD *Věková struktura obyvatelstva*. [online].

- **Dostupnost nových zaměstnanců²³**

Dostupnost získání nových zaměstnanců je poměrně velká. Je to zapříčiněno tím, že na pozici dělníka-mechanika firmy Lokomont nejsou vyžadovány zvláštní schopnosti či vzdělání, většina zaměstnanců má pouze nižší střední vzdělání technického zaměření tzv. učňovské vzdělání, pozice dělníka-elektromechanika je již důrazně vyžadováno minimálně nižší střední, odborné střední vzdělání v oboru elektrotechniky, každé zaměření blíže vykonávané činnosti ve firmě je vítané, pozice dělníka-mechanika motorů je obdobně jako u elektromechanika vyžadováno minimálně nižší střední či střední odborné vzdělání se zaměřením na motory.

Tabulka níže má zdroj z internetových stránek Infoabsolvent²⁴, zaznamenává přesná procentuelní vyjádření nezaměstnanosti absolventů všech typů vzdělání. Je patrné, že právě vyžadované vzdělání ve firmě má nejhorší uplatnění na trhu práce a není proto problémem, zaměstnat novou pracovní sílu.

Tabulka 5: Nezaměstnanost absolventů, vlastní zpracování

	2010	2011	2012
Střední vzdělání s výučním listem	17,7%	17,1%	15,1%
Nižší střední vzdělání s výučním listem	32,1%	31,3%	29,2%
Střední odborné vzdělání s MZ a odborným výcvikem	17%	16%	12,4
Nástavbové vzdělání	21,7%	20,6%	17,6%
Střední odborné vzdělání s maturitní zkouškou	10,6%	11,4%	9%
Vyšší odborné vzdělání	8,9%	9,4%	7,9%

²³ Vlastní zpracování

²⁴ INFOABSOLVENT.CZ. *Nezaměstnanost absolventů*. [online].

2.2.2 Oblasti legislativní²⁵

Nejzákladnějšími legislativními požadavky na podnikání v tomto oboru jsou potřebná živnostenská oprávnění a to z důvodu toho, že některé činnosti v podniku patří mezi vázané živnosti.

Tato živnostenská oprávnění jsou:

- Výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení
- Revize, prohlídky a zkoušky určených technických zařízení v provozu
- Opravy ostatních dopravních prostředků a pracovních strojů
- Výroba a opravy ostatních motorových dopravních prostředků
- Výroba, instalace, opravy a výstroje elektrických trakčních vozidel
- Výroba ostatních motorových dopravních prostředků
- Výroba elektrických trakčních vozidel
- Obchodní živnost – koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej
- Zprostředkovatelská činnost

Podnik se musí řídit základními zákonnými úpravami o drahách zákona č. 266/1994 Sb. v platném znění, dále pak vyhláškami ministerstva dopravy ze dne 22. Června 1995 č.173/1995 Sb. stanovující dopravní řád drah ve znění vyhlášek: č. 242/1996 Sb., vyhlášky č. 174/2000 Sb. a vyhlášky č. 133/2003 Sb.^{26 27}

Dále je třeba dodržovat vyhlášku ministerstva dopravy, která stanovuje podmínky pro provoz, konstrukci a výrobu určených technických zařízení č.100/1995 Sb. ve znění vyhlášek: č.279/2000 Sb., a č.210/2006 Sb..²⁸

Další důležitou vyhláškou ministerstvo dopravy je č. 101/1995 Sb. ze dne 23. června 1995, která stanovuje a upřesňuje řád pro zdravotní a odbornou způsobilost osob při

²⁵ Vlastní zpracování

²⁶ PRAVNÍ PŘEDPISY.CZ. *Zákon o drahách. č. 266/1994 Sb.* [online].

²⁷ MIKRAT.CZ. *Vyhláška MD č. 173/1995 Sb.*[online].

²⁸ EPRAVO.CZ. *Vyhláška ministerstva dopravy, kterou se stanoví podmínky pro provoz, konstrukci a výrobu určených technických zařízení a jejich konkretizace.* [online].

provozování dráhy a drážní dopravy, ve znění vyhlášek: č.455/ 2000 Sb., č. 194/2005 Sb. a vyhlášky č.305/2007 Sb. a vyhlášky č. 16/2012 Sb.²⁹

Podnik samozřejmě musí dodržovat všechna zákonná opatření běžná pro provozování podnikatelské činnosti pod záštitou formy podnikání s. r. o. a stejně tak zákony, které upravují oprávnění k řízení a ovládání lokomotiv a s tím spojené činnosti.

Dále bylo zjištěno, že podnik nevlastní certifikaci, která by mohla pomoci zvýšit konkurenceschopnost, příchod na nové trhy a zvýšit celkovou prestiž podniku.

2.2.3 Ekonomické faktory

- **Míra inflace³⁰**

Míra inflace vyjadřuje ve většině případů meziroční zvýšení cenové hladiny, které nastalo u určitého portfolia výrobků a služeb, které jsou nazývány spotřební koš a nemění se jejich složení.

Míra inflace je důležitá pro stanovování úrovně mezd a důchodů, ovlivňují též i úrokové sazby - a tím ovlivňují manipulování domácností a firem s peněžními prostředky.

V roce 2010 tvořila inflace 1,5 %, v roce 2011 byla hodnota inflace mírně vyšší, konkrétně 1,9 % a inflace počítaná jako průměr hodnot za měsíce leden až říjen v roce 2012 je nejvyšší za sledované období a tvoří tak 3,44 %.³¹

²⁹ EPRAVO.CZ. *Vyhláška ministerstva dopravy, kterou se vydává řád pro zdravotní a odbornou způsobilost osob při provozování dráhy a drážní dopravy.* [online].

³⁰ ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD. *Míra inflace.* [online].

³¹ KURZY.CZ. *Inflace – 2013, míra inflace a její vývoj v ČR.* [online].

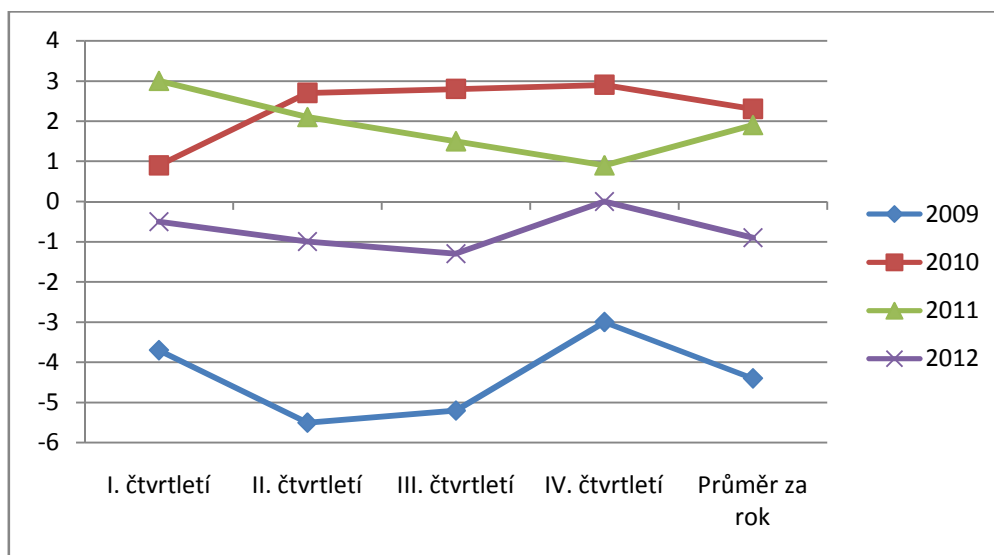
- **Vývoj hrubého domácího produktu**

Hrubý domácí produkt vyjadřuje ekonomickou výkonnost země v absolutním vyjádření. HDP zaznamenává rozdíl vývozu a dovozu, uskutečněné investice a součet vyrobených statků a poskytnutých služeb na území daného státu.³²

Z níže uvedeného grafu je patrné, že v roce 2009 byl průměrný meziroční přírůstek HDP nejhorší ze všech sledovaných let se zápornou hodnotou -4,4%, v roce 2010 se tato situace zlepšila s kladným výsledkem 2,3 %, rok 2011 neměl již takový přírůstek, ale byl nepatrně menší, s hodnotou 1,9 %. Hodnota HDP za rok 2012 ve IV. čtvrtletí ještě není známá přesná hodnota, je proto nulová a tudíž i průměrný přírůstek za rok 2012 je počítán jen za tři první čtvrtletí v tomto roce.³³

Tabulka 6: Meziroční přírůstky HDP, očištěno o cenové a sezónní vlivy

	1. čtvrtletí	2. čtvrtletí	3. čtvrtletí	4. čtvrtletí	Rok
2009	- 3,7	- 5,5	- 5,2	- 3,0	- 4,4
2010	0,9	2,7	2,8	2,9	2,3
2011	3,0	2,1	1,5	0,9	1,9
2012	- 0,5	- 1,0	- 1,3	0	- 0,9



Graf 1: Meziroční přírůstky HDP, očištění o cenové a sezónní vlivy, vlastní zpracování

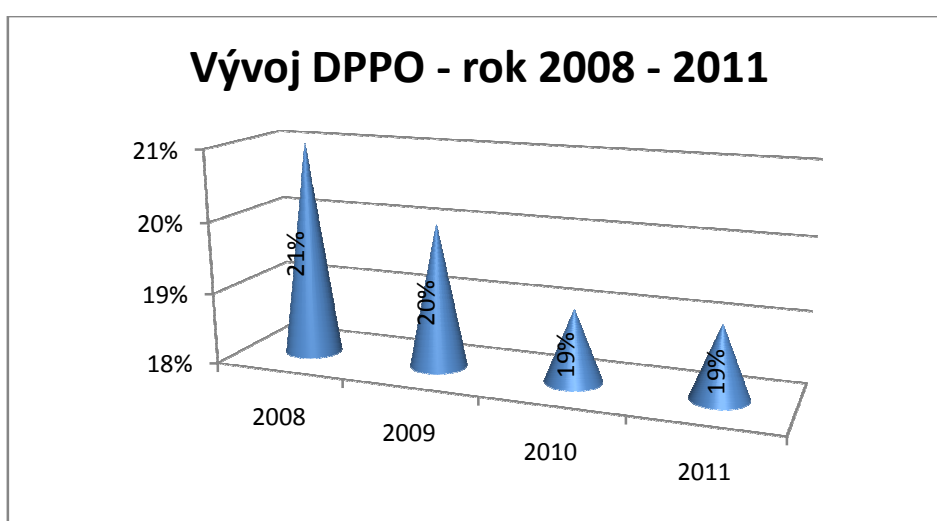
³² FINANCE.CZ. *Co to je HDP?*. [online].

³³ KURZY.CZ. *HDP 2013, vývoj HPD v ČR*. [online].

- **Výše daňových sazeb^{34 35}**

Daň z příjmu právnických osob je jednou z největších ekonomických břemen podniku, hned po snaze dosáhnout obrátu jako takového. Avšak za posledních pár let, konkrétně od roku 2008 až do roku 2012 má sestupnou tendenci, která má samozřejmě kladný účinek na podnikání a zvyšuje podniku zisk po zdanění.

V roce 2008 tato daň tvořila 21 %, v roce 2009 to bylo 20 % a v roce 2010 až do dnes tedy 2012 tvoří 19 % ze zisku. Pokud společnost vyplácí zisk mezi společníky, daní se vždy část 15ti procenty.



Graf 2: Vývoj DPPO, vlastní zpracování

2.2.4 Politické faktory

Ať už je vládnoucí politickou stranou jakákoliv strana s různými představami o vládě, fungování politického, ekonomického či jiného sektoru, je třeba, aby tato vláda byla především stabilní, tj. vědět co lze od této vlády do budoucna čekat, tedy vědět, že po zvolení vlády čekají podnik čtyři roky jistého předvídatelného systému, ve kterém podnik najde systém bezpečného provozování podnikatelské činnosti.

³⁴ CZECH.CZ. *Daň z příjmu právnických osob* [online].

³⁵ ÚČETNÍ KAVÁRNA.CZ. *Vývoj sazby daně z příjmu právnických osob* [online].

Lze tedy říct, že ať už je vládnoucí politická strana jakkoliv špatná či dobrá, je třeba, aby byla stabilní a lidé i podnikatelské subjekty se s jejím vlivem naučili žít, či fungovat.

Politická situace a především politická stanoviska, která se přenáší do legislativy, může pochopitelně podnik ovlivnit a ovlivňuje stejně jako všechny ostatní účastníky trhu.

Ovšem vláda není jediný subjekt, který ovlivňuje situaci v České republice, je to také Evropská unie, díky níž se mnohá legislativa musela upravit, aby byla v souladu unie.

Bohužel, ať vláda nastolí jakákoliv stanoviska, při současné situaci napnutých rozpočtů, kdy se finanční prostředky přelévají někam jinam na úkor něčeho jiného je pochopitelné, že například na rozvoj a rozšíření vlakové dopravy mít finanční prostředky nebude a i když to legislativně umožní a bude to mít přidanou hodnotu pro investory tak při současné velmi nestabilní vládě, nebudou podstupovat takové riziko.

Ovšem zde přichází výhoda být účastníkem Evropské unie, protože díky dotacím, které poskytuje, se budují nové vlakové koridory a především se modernizují, což je potřeba asi nejvíce, protože Česká železniční síť je poměrně hustá, avšak zastaralá a mnoho úseků je neprovozeroschopných či balancuje mezi provozu a neprovozeroschopností.

Tato modernizace či budování nových vlakových koridorů jistě je a bude pro podnik výhodná, protože umožní vstup na trh dalším subjektům, které se mohou stát novými zákazníky podniku.

Nevýhoda účasti na Evropské unii, by mohla být ta, že tato unie má snahu stále vše „sjednocovat a zlepšovat“, což se českému národu příliš nelíbí. Pokud by v rámci takového „zlepšování“ přijali návrh, že každý podnik, který se účastní na vlakové přepravě, musí mít ISO certifikát ověřující kvalitu, tak by to pro podnik Lokomont znamenalo patrně ukončení činnosti.

Podnik Lokomont tedy ovlivňuje politická situace velmi výrazně a nejen ze strany hospodaření podniku jako takového, ale především ovlivňuje jejich zákazníky, protože ti musí používat státní koleje, na které se vztahuje mnoho legislativních opatření a ujednání, časových harmonogramů provozu apod. a tudíž se samozřejmě situace zákazníků promítá i na podnik, který tím vzkvétá či trpí též.

2.2.5 Technologické faktory

Mezi nejdůležitější technologické faktory patří vyhláška č.100/1995 Sb.³⁶, která stanovuje podmínky pro provoz, konstrukci a výrobu určených technických zařízení a jejich konkretizace (řád určených technických zařízení), ve znění vyhlášky č. 279/2000 Sb. a vyhlášky č. 210/2006 Sb. (lokomotivy se skládají právě ze zmiňovaných určených technických zařízení, vyhláška stanovuje i elektrotechnické kvalifikace osob).

Konkrétní výkon konstrukce, výroby, oprav či servisů jsou prováděny dle návodů výrobce pro konkrétní typy vozidel a s nimi souvisejícími technologickými předpisy.

Dále je třeba osvědčení způsobilosti dodavatele (pro určité typy vozidel a činnosti), které při ojedinělých případech, kdy podnik dostane zakázku od českých drah, je vyžadováno.

Pro výkon oprav či modernizací lokomotiv svařováním je třeba mít certifikát opravňující zaměstnance k těmto činnostem.

Dále pak pro zkvalitnění prováděných činností a jejich bezpečnosti jsou třeba každoroční pravidelná školení řidičů, řidičů vysokozdvížných vozidel, jeřábníků, vazačů, obsluhy zvedáku lokomotiv. Dále jsou poskytovány školení všech zaměstnanců v požární ochraně a pro práci ve výškách.

To byly technologické faktory z legislativních oblastí, bez kterých by podnik nemohl v tomto odvětví fungovat, nyní budou ve zkratce představeny základní technologické potřeby podniku z oblasti techniky a strojů.

³⁶ EPRAVO.CZ. *Vyhláška ministerstva dopravy, kterou se stanoví podmínky pro provoz, konstrukci a výrobu určených technických zařízení a jejich konkretizace.* [online].

Základním a nejdůležitějším technologickým kritériem z oblasti techniky jsou vzhledem k práci s vlaky, koleje, které musí vést až přímo do provozovny a tvoří tak největší technologický problém.

Dále pak provozovna musí být kryta, to znamená potřebu velké budovy, která je dostatečně vysoká a je uzpůsobena pro vjezd lokomotiv, dále musí být vybavena betonovými šachtami, aby bylo možné se bez problémů dostat i pod lokomotivu.

Tyto betonové šachty musí mít propracovaný kanalizační systém, uzpůsobený činnosti s opravdu škodlivými látkami, což předpokládá, že je oddělený od obvyklého kanalizačního systému.

V budově musí být také mobilní jeřáb, který těžké součásti lokomotiv může rozvážet do jednotlivých oddělení (motorové, elektrikářské) a poslední nezbytností, je hydraulický zvedák, který je schopen uzvednout několika desetitunové lokomotivy, aby bylo možné oddělit především nápravy od šasi a další součásti.

Zbytek technologického vybavení jsou již jen běžné přístroje, které nejsou nikterak náročné na místo, provoz či pořízení.

2.2.6 Ekologické faktory

Podnik Lokomont má tendenci k co možná nejekologičtější podnikatelské činnosti, avšak nevlastní žádný certifikát patřící například do tzv. „EMS“³⁷ (systém environmentálního managementu). Nakládá a pracuje s odpady a materiály podle zákona o odpadech č. 185/2001Sb.³⁸

Vzhledem k charakteru provozované podnikatelské činnosti vzniká pro životní prostředí škodlivý odpad, jako jsou vyjeté oleje, maziva a ostatní nečistoty vzniklé z provozu

³⁷ BUREAUVERITAS.CZ. EMS [online]

³⁸ BUSINESS.CENTER.CZ. Zákon o odpadech č.185/2001 Sb..[online].

dieselových lokomotiv. Tyto odpady jsou skladovány v ocelových sudech, které jsou odváženy specializovanou firmou, která tento odpad ekologicky likviduje.

Je třeba zmínit, že veškeré servisy a opravy jsou uskutečňovány uvnitř haly, která je vybavena betonovými 1,5 metru hlubokými servisními jámami, které v případě úniku odpadů zachytí vše bezzbytku a není možná kontaminace s životním prostředím.

Další nebezpečné odpady vznikají například při odstraňování starých nátěrů či zkorodované vrstvy kovu, která je právě z ekologických důvodů likvidována v co největší míře ekologicky manuálně.

V některých případech to není možné a je potřeba použít účinné čisticí prostředky, které jsou samozřejmě po použití též likvidovány.

Dále jsou v podniku používány tzv. vícenásobně použitelné textilie, které dodává specializovaná firma a samozřejmě i čistí použité špinavé textilie. Tímto je omezeno množství odpadu, který by vznikal například při využívání textilií tzv. „na jedno použití“, jako například mohou být staré kusy oblečení a podobně.

Posledním odpadem ve velkém množství jsou nepoužitelné či neopravitelné díly lokomotiv, které jsou rozkládány na jednotlivé materiálové složky (kov, plast, sklo...) a ve vlastní režii sváženy do sběrných dvorů.

2.3 Porterova analýza pěti sil

2.3.1 Nová konkurence

Vstup do odvětví oboru kolejových vozidel a s nimi spojených služeb není vůbec jednoduchý. Je to způsobeno hned několika důvody či překážkami, které se při současné situaci těžce překonávají a podnikatelé volí raději obory se snadnějším vstupem na trh, méně specifické – odborné s menšími náklady, menšími riziky případného neúspěchu a obory s větším počtem potencionálních zákazníků, i když třeba při peněžně menších zakázkách, které umožní též zmírnit podnikatelské riziko.

Největšími překážkami konkurence při vstupu na trh v oboru servisu a oprav kolejových vozidel mohou být:

- a) Potřebné zázemí (přístup ke kolejím, strategické geologické umístění apod.
- b) Silná konkurence
- c) Omezený počet zákazníků

Potřebné zázemí (přístup ke kolejím, strategické geologické umístění apod.

Najít vhodné zázemí pro provozování této činnosti by bylo pro novou konkurenci opravdu těžké. Je třeba najít umístění pro provozovnu na takovém místě, které by bylo poblíž pohybu kolejových vozidel zákazníků, tedy nejlépe tzv. „železniční uzel“, který se například nachází v České Třebové, Brně, Ostravě či Praze. Avšak většina těchto významných železničních uzlů je již obsazena níže vyjmenovanou konkurencí a přejdeme-li fakt, že ideálních míst pro provozovnu není mnoho a jsou obsazeny konkurencí, tak najít místo pro provozovnu nebude snadné již pro obsazenost českými drahami. Na ostatních či od center vzdálenějších železničních uzlech to nebude lepší, navíc faktor vzdálenosti od zákazníků není zanedbatelnou položkou. Pokud konkurence přesto najde vhodné umístění, je zpravidla potřeba vybavit, či dovybavit provozovnu těžkými stroji jako jsou hydraulické zvedáky schopné zvedat lokomotivy do výšky, která umožňuje snadné demontáže a montáže části lokomotiv. Dále je potřeba silný centrální jeřáb, který bude umožňovat přepravu částí lokomotivy po celé hale, a samozřejmě další drobnější vybavení.

Silná konkurence

Na celém trhu v ČR je sice poměrně málo konkurentů, avšak právě ti největší, tedy CZ-LOKO, a.s, Legios, a.s. či Českomoravská železniční opravna, s.r.o., jsou schopni uspokojit téměř celý trh a tvoří největší bariéru pro vstup nové konkurence. Zbytek trhu obstarávají další firmy, kterých není mnoho, a jsou menší, než sledovaný podnik

Existuje též několik společností, které nemají jako hlavní obor své podnikatelské činnosti servis a opravy kolejových vozidel, ale spíše železniční techniku pronajímají či zajišťují a organizují železniční přepravu, avšak tyto společnosti nelze považovat za hlavní konkurenci, bohužel většinu ani za zákazníka, protože tyto společnosti vzhledem ke své velikosti, mají vlastní servisní a opravárenská střediska.

Omezený počet zákazníků

Na trhu nemůže nový vstupující objekt na trh počítat s jakýmkoliv zákazníkem patřícím do českých drah či dceřiné firmy ČD Cargo, mají vlastní servisní střediska starající se o opravy či servis kolejových vozidel a jen málokdy využívají outsourcingových služeb. Zákazníky na trhu jsou jen soukromí podnikatelé provozující vlakovou, nejčastěji nákladní dopravu, či nadšenci železniční techniky.

2.3.2 Substituty

Vzhledem k charakteru činnosti podniku ve službách, je možné za substitut považovat, pouze vznik nové konkurence, která je ale popsána výše v kapitole 2.3.1 Nová konkurence, či do určité míry je též možné považovat za substitut nový náhradní díl. Tedy značné snížení množství prováděné práce na opravách dílů originálních (původních).

Avšak díky zastaralosti většiny kolejových vozidel, díky čemuž výrobce této techniky náhradní díly již nevyrábí či jsou velmi nákladné, nemusí se podnik Lokomont obávat tohoto substitutu.

2.3.3 Konkurenční rivalita

Konkurenční rivalita jistě probíhá, avšak vzhledem ke specifickému postavení podniku na trhu, není tak významná jaká by mohla být. Na trhu jsou tři opravdu velké společnosti, které zabírají téměř celý trh v české republice, zbytek trhu je rozdělen mezi menší firmy. Podnik Lokomont patří výkony blíže ke skupině menších firem, ale je prozatím pořád znatelně větší než tyto malé firmy, patří tedy někam do středu mezi velké společnosti a malé firmy. Jedna z těchto velkých společností, CZ-LOKO je s menšinovým podílem na podniku, mateřskou společností z čehož plynou jisté výhody, jako je přidělování zakázek mateřskou společností či omezení konkurenčních sporů. Ovšem i z této dceřiné pozice podniku může plynout jistá konkurenční rivalita, kde mateřská společnost samozřejmě bude mít zájem na lukrativnějších zakázkách a podniku tak přidělovat pouze drobné zakázky.

Velké společnosti jsou všechny osvědčené mnoha certifikáty a spolupracují se zákazníky nadnárodního charakteru. Malé společnosti se poměrně rychle vyvíjí a mohly by tak sledovaný podnik „dostihnout“, což by pro podnik znamenalo mnohem větší konkurenční rivalitu. Lokomont by tedy měl směřovat podle vzoru velkých společností a snažit se proniknout do zahraničí, získat certifikáty a i když dostihnout tyto společnosti ve významnosti na trhu či velikosti je téměř nemožné, tak by se Lokomont vyvíjel a mohl tak mít stálý náskok před malými firmami.

2.3.4 Dodavatelé

Dodavatelů je v podniku využíváno jen minimálně, je to zapříčiněno tím, že většina drobného materiálu je nakupována dle potřeby, tzv. „just in time“.

K drobnému materiálu je možné přiřadit jen jednoho dodavatele a to dodavatele více použitelných textilií na očištění znečištěného materiálu či rukou. Dodavatelská firma každý měsíc odveze použité textilie a doveze nové.

Dodavatelské služby větší cenové hodnoty na kus, nikoliv celkové jsou outsourcované opravy a převinutí vnitřních částí trakčních motorů, které vzhledem ke své složitosti a náročnosti na drahé stroje umožňující tyto opravy není možné uskutečňovat v podniku.

Vzhledem ke struktuře prováděných oprav a servisů tvoří největší položku právě drobný materiál, který je nakupován v běžných obchodech s tímto materiálem, je tu tedy velmi malá vyjednávací síla podniku.

Ani u zbylých dodavatelů není vyjednávací síla vůbec velká, dá se říci, že téměř žádná, je to způsobeno tím, že potřeba těchto dodavatelů v podniku je velmi nepravidelná a pro dodavatele tyto zakázky netvoří velký podíl jejich obratu, nejsou tedy na zakázkách podniku Lokomont závislí. Na tuto problematiku je zaměřen návrh v kapitole 4.3 Zesílení postavení vůči dodavatelům.

2.3.5 Odběratelé

Odběratelé jsou z větší části soukromé fyzické či právnické osoby, které provozují vlakovou dopravu, převážně nákladní povahy, další početnou skupinou odběratelů jsou obrovské korporace, které ve svých závodech používají lokomotivy pro přepravy materiálu a výrobků. Málokdy se stává, že odběratelem jsou České dráhy a pokud už ano, nemají tyto zakázky velký podíl na celkovém obratu podniku.

Struktura odběratelů dle obratu je každý rok velmi různorodá, někdy lze vyzorovat několik odběratelů, kteří tvoří kolem 10 % ročního obratu. Celkem vzato, ale podnik má spíše více odběratelů s menším podílem na obratu než naopak.

Odběratelů je tedy poměrně velké množství, avšak vzhledem k finanční náročnosti na opravy, servis či modernizace, mají odběratelé sice naplánované postupné provádění těchto činností podle jejich finančních možností, avšak realizace těchto činností je pro ně mnohdy nereálná.

Tedy velká část odběratelů využívá služeb podniku velmi nepravidelně. Vezmeme-li v potaz ještě vliv mateřské společnosti CZ-LOKO, dá se předpokládat, že tato společnost bude větší odběratele zajišťovat sama, tedy na dceřiný podnik zbývají právě jen menší odběratelé, kterých je patrně velké množství, avšak využívají služeb podniku velmi nepravidelně s nevelkým podílem na celkovém obratu, což znamená, že nemohou mít velkou odběratelskou sílu.

2.4 Finanční analýza

2.4.1 Analýza rozdílových ukazatelů

Zde jsou uvedeny dva ukazatele, a to čistý pracovní kapitál a čisté pohotové prostředky. Tyto ukazatele uvádějí, kterými prostředky jsou kryty závazky podniku a jaká je rezerva těchto prostředků.

Tabulka 7: Zdrojová tabulka rozdílových ukazatelů, vlastní zpracování

Výtah položek z uč. výkazů	2009	2010	2011
Oběžná aktiva	11194	12046	13272
Celkové krátkodobé závazky	2682	4017	4547
Krátkodobý finanční majetek	5047	1057	1358

Tabulka 8: Rozdílové ukazatele, vlastní zpracování

Rozdílové ukazatele	2009	2010	2011
Čistý pracovní kapitál (ČPK) v tis. Kč	8512	8929	8725
Čisté pohotové prostředky (ČPP) v tis. Kč	2365	-2960	-3189

Čistý pracovní kapitál z roku 2009 na rok 2010 měl stoupající tendenci (+ 417 000 Kč) avšak v roce 2011 mírně poklesl (- 204 000 Kč), dá se tedy říci, že výsledky ukazatelů vypovídají o poměrně stabilním vývoji běžné likvidity, kterou si podnik udržuje.

Z těchto výsledků je patrné, že podnik by úspěšně pokryl své závazky z prostředků oběžných aktiv s dostatečnou rezervou i v případě, že by některé své pohledávky nebyl schopen do potřebné doby převést na likvidnější formu majetku.

Výsledky čistých pohotových prostředků mají značně kolísavý průběh, kdy v roce 2009 se podnik pohyboval v kladných číslech (+2 356 000 Kč) avšak v roce 2010 a 2011 se pohybují výsledky ve značně záporných hodnotách kolem – 3 mil. Kč. Tak dobrý výsledek z roku 2009 je způsoben jinou finanční politikou mezi mateřskou společností CZ-LOKO a podnikem Lokomont, kdy podnik již neprováděl veškeré finanční operace

přes mateřskou společnost a proto zůstatky na bankovním účtu jsou viditelné ve finančních výkazech. V roce 2010 a 2011 si zřejmě podnik uvědomil, že tolik nejlíkvidnějšího majetku je příliš a hodnoty finančního majetku jsou stabilizované dle finančních výkazů na hodnoty kolem ± 1 mil. Kč. Dalo by se tedy říci, že i přes velmi dobrý výsledek ČPP v roce 2009, by nebylo vhodné pro podnik udržovat tak vysoký stav finančního majetku, zvláště pokud nemá zájem s tímto finančním majetkem dále pracovat a zhodnocovat jej.

2.4.2 Poměrová analýza

Poměrová analýza obsahuje vzorce popsané v teoretické části diplomové práce. Opět se jako podklady používají základní výkazy účetnictví.

2.4.2.1 Ukazatele rentability

Ukazatele rentability vyjadřují produktivitu majetku či kapitálu podniku ve vztahu k výsledku hospodaření. Je také důležité říci, že rentabilita ROE a ROA je pro nás zajímavá pouze z hlediska postupného vývoje sledovaného období, a ne absolutních hodnot výsledků.

Tabulka 9: Zdrojová tabulka ukazatelů rentability, vlastní zpracování

Výtah položek z uč. výkazů	2009	2010	2011
Celková aktiva	11678	13579	13853
Roční tržby	23105	24243	28508
Vlastní kapitál	7165	7563	9150
Zisk po zdanění (EAT)	891	898	2485
Zisk před zdaněním a úroky (EBIT)	1153	1244	3086

Tabulka 10: Ukazatele Rentability, vlastní zpracování

Ukazatele Rentability	2009	2010	2011
Rentabilita celkových aktiv (ROA) v %	9,87	9,16	22,27
Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) v %	12,44	11,87	27,16
Rentabilita tržeb (ROS) v %	3,86	3,7	8,72

Výsledky ukazatele rentability celkových aktiv roků 2009 a 2010 jsou téměř na stejné úrovni, v druhém roce nepatrné zhoršení výsledků, avšak v roce 2011 se výsledky více než zdvojnásobily, v tomto období aktiva zůstala téměř nezměněna, avšak výsledek hospodaření před zdaněním se zvýšil téměř 2,5 krát díky čemu se výsledek ukazatele zvýšil o 243 %. Je tedy patrné, že jsou aktiva daleko produktivnější a podnik je dokáže využít mnohem efektivněji než v minulých obdobích.

Hodnoty ukazatele rentability vlastního kapitálu vykazují v roce 2009 a 2010 téměř shodné výsledky, výnosnost z jedné proinvestované koruny vlastního kapitálu v podnikání je mezi 11,87 % až 12,44 %, zvrat přichází v roce 2011, kdy je tato výnosnost vygradována na slušných 27,16 %.

Pozitivním hlediskem můžeme označit, že všechny roky ve sledovaném období splňují podmínku, aby ROE bylo větší než ROA. Znamená to tedy, že výnosnost vlastního kapitálu je větší než výnosnost celkových aktiv a podnik by mohl požit „levnější zdroj“ financování podniku, tedy cizí úročené zdroje, které ovšem budou úročeny maximálně úrokem ve výši ROA a předpokládat tak pozitivní působení finanční páky.

Ovšem z velké části je zlepšení výsledků registrovaných v roce 2011 způsobeno rozhodnutím podniku zrušit několik let drženou rezervu, která se projevila do výsledku hospodaření před i po zdanění, a tudíž i do výsledků ukazatelů ROA i ROE.

Výsledky Rentability tržeb se opět jako dva předchozí ukazatele chová napříč sledovanými obdobími naprosto stejně, tedy v roce 2009 a 2010 téměř shodný výsledek, kdy tyto výsledky nesplňují stanovené minimum ($x > 6 \%$), a v roce 2011 nastává obrat a výsledek je více než dvojnásobný ($ROS = 8,72 \%$). Znamená to, že podnik dokázal své služby ocenit pro odběratele s vyšší marží, než tomu bylo v minulých obdobích a pokud si tento výsledek udrží i do budoucna, bude to pro podnik znamenat stabilní postavení na trhu.

2.4.2.2 *Ukazatele aktivity*

Ukazatele aktivity vyjadřují, zdali podnik efektivně hospodaří s aktivy, dokáže je využívat a v jakých intervalech. Dále pak vyjadřuje doby splatnosti pohledávek a závazků.

Tabulka 11: Zdrojová tabulka ukazatelů Aktivity, vlastní zpracování

Výtah položek z uč. výkazů	2009	2010	2011
Celková aktiva	11678	13579	13853
Krátkodobé pohledávky	6005	11821	11862
Krátkodobé závazky	2682	4017	4547
Roční tržby	23105	24243	28508
Stálá aktiva	379	629	581
Tržby na fakturu / den	64,18	67,34	79,19
Výkonová spotřeba / den	29,73	32,87	47,22

Tabulka 12: Ukazatele Aktivity, vlastní zpracování

Ukazatele Aktivity	2009	2010	2011
Vázanost celkových aktiv (VCA)	0,51	0,56	0,49
Obrat celkových aktiv (OCA)	1,98	1,79	2,06
Obrat stálých aktiv (OSA)	60,96	38,54	49,07
Doba obratu pohledávek (DOP) ve dnech	93,56	173,54	149,80
Doba obratu závazků (DOZ) ve dnech	90,23	122,29	96,30

Hodnoty ukazatele vázanosti celkových aktiv jsou poměrně stabilní, znamená to tedy, že podnik využívá svá celková aktiva stále stejně produktivně.

Výsledky obratu celkových aktiv se po všechna sledovaná období nachází v mezích doporučených hodnot (1,6 - 3), znamená to tedy, že celková aktiva jsou dostatečně produktivní v současné velikosti vůči tržbám.

Jen v roce 2010 výsledek ukazatele klesl na hodnotu 1,79, která se blížila spodní hranici doporučených hodnot a pokud by podnik v této klesající tendenci pokračoval, znamenalo by to více aktiv než je pro optimální chod podniku třeba a podnik by v této situaci měl odprodat nejméně produktivní aktiva.

Avšak tato situace se nenaplnila a v roce 2011 se výsledek ukazatele zvýšil ještě nad pomyslnou hranici výsledku v roce 2009, znamená to, že podnik díky stoupající tendenci výsledků svá aktiva stále produktivněji využívá.

Z výsledků obratu stálých aktiv je patrná velmi nízká hodnota stálého majetku vůči tržbám avšak podle doporučení by se měly pohybovat nad hodnotami Obratu celkových aktiv, což je splněno. I přes zaměření podniku Lokomont, který nepotřebuje takové množství stálého majetku pro zajištění své podnikatelské činnosti, by vzhledem k základnímu cíli podnikání (zvyšování tržní hodnoty podniku), měl investovat.

Výsledky doby obratu pohledávek a závazků jsou rozkolísané, každý sledovaný rok mají naprosto odlišné výsledky, avšak s jedním společným pojítkem, celkovým negativním výsledkem.

V roce 2009 byla ze sledovaného období situace nejlepší, ačkoliv doba obratu pohledávek je i přesto větší než závazků, je tento rozdíl pouze 3 dny, avšak v roce 2010 se tento negativní rozdíl ukazatelů prohloubil na 51 dní ve prospěch závazků, za období 2011 se situace ještě mírně zhoršila na údaj 53 dní opět ve prospěch závazků.

Tyto výsledky vůbec nekorespondují s doporučením, které stanovuje, že doba obratu pohledávek by měla být nižší, než doba obratu závazků ve sledovaném období jinak totiž podnik poskytuje svým odběratelům tzv. obchodní úvěr.

Při pohledu na tuto situaci z druhé strany, zjistíme, že tímto tzv. obchodním úvěrem (své závazky platíme dřív než odběratelé nám pohledávky) ztrácíme možnost disponovat finančními zdroji, které bychom měli v případě opačné situace. Je proto možné, že pro tak malý podnik mohou nastat vážné platební problémy.

2.4.2.3 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti procentuelně vyjadřují, jestli podnik k financování provozu využívá vlastní kapitál či cizí zdroje.

Tabulka 13: Zdrojová tabulka ukazatelů zadluženosti, vlastní zpracování

Výtah položek z uč. výkazů	2009	2010	2011
Celková aktiva	11678	13579	13853
Cizí zdroje	4513	6016	4703
Vlastní kapitál	7165	7563	9150

Tabulka 14: Ukazatele Zadluženosti, vlastní zpracování

Ukazatele Zadluženosti	2009	2010	2011
Celková zadluženost (CZ) v %	38,65	44,3	33,95
Koeficient samofinancování (KS) v %	61,35	55,7	66,05

Výsledky ukazatelů celkové zadluženosti a koeficientu samofinancování svědčí o tom, že podnik se nepříliš drží tzv. „zlatého pravidla financování“, tj. struktury pasív 50 % vlastního kapitálu k 50 % cizího kapitálu.

Je zde vidět značná opatrnost podniku užívat cizího kapitálu, na co ukazuje i absence úvěrového financování podniku.

Tento poměr vlastního k cizímu kapitálu jistě dokresluje i výše uvedený ukazatel doby obratu závazků, z něhož je patrné, že krátkodobé závazky jsou placeny mnohem dříve, než inkasované pohledávky, a proto se tyto závazky ve struktuře cizího kapitálu objevují v mnohem menším množství.

2.4.2.4 Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity vyjadřují, jestli podnik v danou chvíli dokáže dostát svým závazkům v plné míře popřípadě s jakou rezervou. Od toho se odvíjí, tendence informovat podnik o nadbytečnosti některých zdrojů krytí.

Tabulka 15: Zdrojová tabulka ukazatelů likvidity, vlastní zpracování

Výtah položek z uč. výkazů	2009	2010	2011
Krátkodobé závazky	2682	4017	4547
Oběžná aktiva	11194	12946	13272
Oběžná aktiva - zásoby	11052	12878	13220
Peněžní prostředky + pen. ekvivalenty	5047	1057	1358

Tabulka 16: Ukazatele Likvidity, vlastní zpracování

Ukazatele Likvidity	2009	2010	2011
Běžná likvidita (BL)	4,17	3,22	2,92
Pohotová likvidita (PL)	4,12	3,21	2,91
Okamžitá likvidita (OL)	1,88	0,26	0,3

Ač hodnoty výsledků běžné likvidity nespádají do doporučených hodnot (1,5 – 2,5) ve všech sledovaných obdobích, situace se postupně zlepšuje a výsledky postupně klesají k horní hranici doporučených hodnot.

Nejhorší výsledek byl v roce 2009, díky odlišné správě finančních prostředků, viz kapitola rozdílové ukazatele – čisté pohotové prostředky.

Tyto výsledky informují o přebytku oběžného majetku nad svými krátkodobými závazky, jedná se tedy o opatrnější přístup hospodaření podniku a vzhledem ke struktuře oběžných aktiv, kdy jsou nejvíce obsaženy krátkodobé pohledávky, vyvstává otázka, zda nemá podnik špatně nastavený systém odběratelské politiky.

Výsledky pohotové likvidity jsou velmi podobné výsledkům běžné likvidity s tím rozdílem, že doporučené hodnoty jsou jiné (1,2 – 1,5) a tudíž i přes nejhorší výsledek v roce 2009, se ani roky 2010 a 2011 nepřibližují horní hranici doporučených hodnot.

Za tyto špatné výsledky zcela jistě mohou stejné důvody jako v případě běžné likvidity, tedy špatná odběratelská politika či opatrnost v hospodaření podniku s tím rozdílem, že v tomto ukazateli jsou z oběžného majetku vyňaty hodnoty zásob, které podnik téměř nemá, což je ovšem způsobeno typem podniku a nelze to brát jako negativní jev.

Výsledky okamžité likvidity mají opět podobný charakter jako oba výše zmiňované typy likvidit, tedy v roce 2009 je patrný nejhorší výsledek, který nespadá do doporučených hodnot (0,2 – 0,5) a dokonce se jim ani nepřibližuje. V dalších letech (2010 a 2011) jsou výsledky přesně v doporučených hodnotách, které by měly zajistit, že je podnik schopen zastat svým závazkům v nejkratším možném termínu a podnik by tedy neměl mít problém s likviditou.

2.4.2.5 *Provozní ukazatele*

Provozní ukazatele jsou zastoupeny ukazatelem Mzdové produktivity, který informuje podnik o tom, kolik připadá korun tržeb na 1 Kč vynaložených osobních nákladů.

Tabulka 17: Zdrojová tabulka provozních ukazatelů, vlastní zpracování

Výtah položek z uč. výkazů	2009	2010	2011
Tržby / rok	23105	24243	28508
Osobní náklady	10717	10151	10418

Tabulka 18: Mzdová produktivita, vlastní zpracování

Provozní ukazatel	2009	2010	2011
Mzdová produktivita	2,16	2,39	2,74

Výsledky mzdové produktivity mají doporučenou stoupající tendenci napříč sledovaným obdobím, z roku 2009 na rok 2010 o +10 % a změna ukazatele na rok 2011 byla +14 %.

2.4.3 Analýza soustav ukazatelů – Kralickův Quicktest

Tabulka 19: Kralickův Quicktest - dosazení vzorců, vlastní zpracování

	Vzorec	2009	2010	2011
R1	$\frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{aktiva celkem}}$	7165/11678	7563/13579	9150/13853
R2	$\frac{(\text{cizí zdroje} - \text{peníze} - \text{účty u bank})}{\text{provozní cash flow}}$	-534/5352	4959/-3242	3345/1323
R3	$\frac{\text{zisk před zdaněním a úroky}}{\text{aktiva celkem}}$	1153/11678	1244/13579	3086/13853
R4	$\frac{\text{provozní cash flow}}{\text{provozní výnosy}}$	5352/23205	-3242/24169	1323/28492

Tabulka 20: Kralickův Quicktest - výpočet, vlastní zpracování

	2009		2010		2011	
	Výsledek	Body	Výsledek	Body	Výsledek	Body
R1	0,613547	4	0,556963	4	0,660507	4
R2	-0,09978	0	-1,52961	0	2,528345	0
R3	0,098733	2	0,091612	2	0,222768	4
R4	0,23064	4	-0,13414	0	0,046434	1

Tabulka 21: Kralický Quicktest - vypočtení finanční stability a výnosové situace, vlastní zpracování

	2009		2010		2011	
	Výpočet	Výsledek	Výpočet	Výsledek	Výpočet	Výsledek
Finanční stabilita	$(4 + 0)/2$	2	$(4 + 0)/2$	2	$(4 + 0)/2$	2
Výnosová situace	$(2 + 4)/2$	3	$(2 + 0)/2$	1	$(4 + 1)/2$	2,5

Tabulka 22: Výsledek Kralického Quicktestu

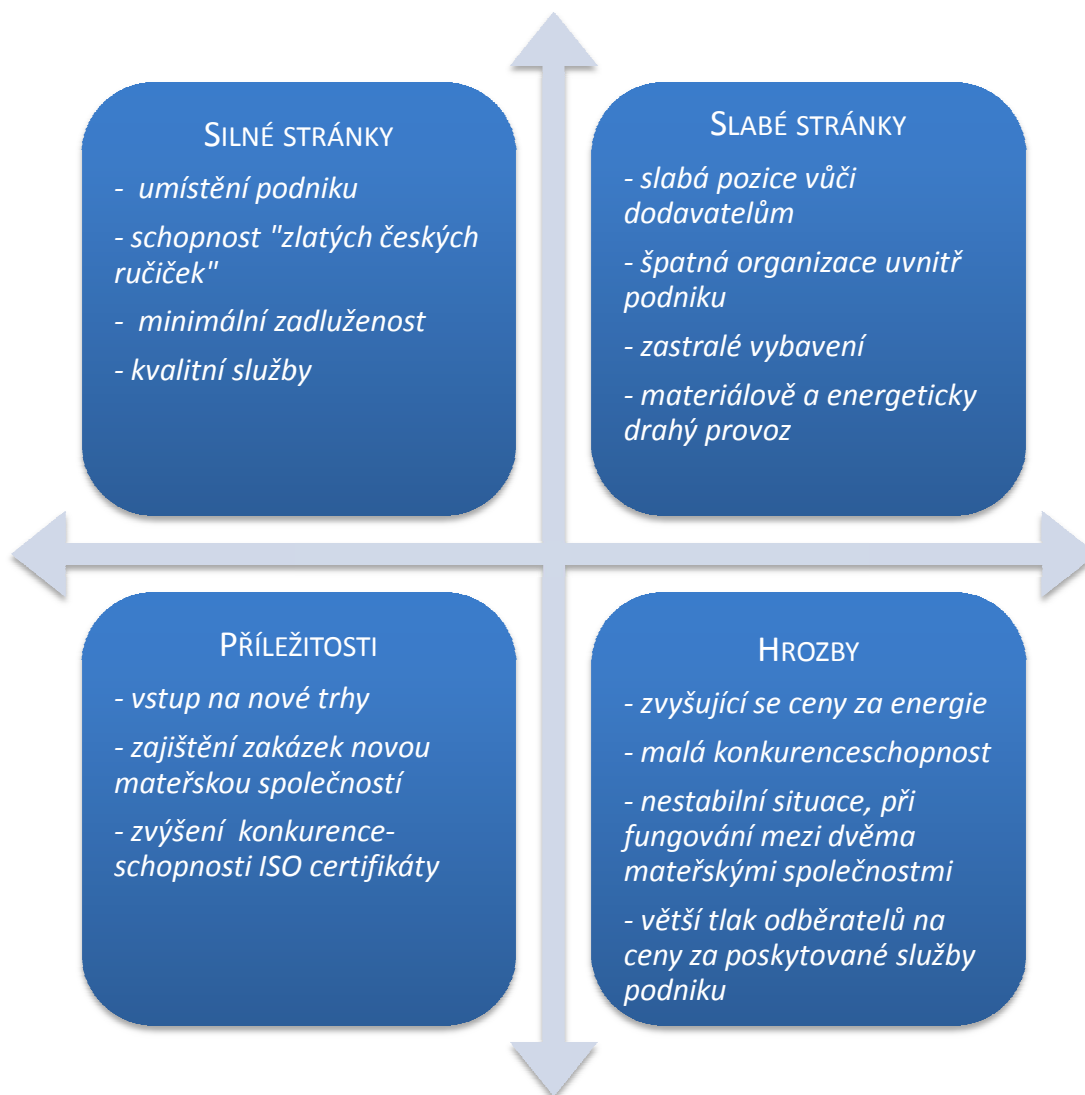
Rok	Celková situace	
	Výpočet	Výsledek
2009	$(2 + 3)/2$	2,5
2010	$(2 + 1)/2$	1,5
2011	$(2 + 2,5)/2$	2,25

Výsledky Kralického Quicktestu mají poměrně stabilní vývoj, kromě roku 2010, ve kterém celkové hodnocení výrazně kleslo z 2,5 na 1,5. Bylo to způsobeno špatnou výnosovou situací, kterou ukazatel zobrazil třetinovým výsledkem, proto tento rok dle výsledků ukazatele dostal téměř na hodnotu špatného podniku.

V roce 2011 se situace stabilizovala a s celkovým výsledkem 2,25 se pohybuje v lepším průměru. Při rozebrání výsledků dílčích, tedy výnosové situace a finanční stability zjistíme, že podnik je v každém zkoumaném období se stejným slušným výsledkem finanční stability, ovšem výnosová situace je kolísající s největším výkyvem v roce 2010, jak bylo zmíněno výše.

2.5 SWOT analýza

SWOT analýza je výsledkem snahy přiřadit vlastnosti zkoumaného podniku a okolí 4 klíčovým oblastem, jež 2 z těchto oblastí jsou z vnitřního prostředí podniku, tedy: silné a slabé stránky a zbývající dvě oblasti se zabývají hodnocením vnějšího okolí a především vliv tohoto okolí na podnik. Při hodnocení podniku SWOT analýzou jsem k těmto čtyřem oblastem přiřadil tyto faktory:



Obrázek 7: SWOT analýza, vlastní zpracování

3. SOUHRNNÉ HODNOCENÍ PROVEDENÝCH ANALÝZ

V této kapitole jsou shrnuty ty nejdůležitější poznatky vyplývající z výsledků provedených analýz, které mají značný vliv na celkovou situaci podniku a v mnohém slouží jako podklady pro návrhy na zlepšení.

SLEPTE analýza

Umístění podniku v Brně je velmi výhodné z hlediska své velikosti a počtu obyvatel, díky těmto podmínkám se z Brna stává centrum Jihomoravského kraje. Z analýzy vyplývá, že v Brně je nejmenší nezaměstnanost a za prací sem jezdí velký počet lidí z okolních vesnic a měst s horší zaměstnaností a vzhledem k požadavkům na řadového zaměstnance není pro podnik problém přijmout novou pracovní sílu.

Podnik musí mít živnostenské oprávnění pro některé z činností a musí se řídit zákony o drahách, jejich provozu a bezpečnosti.

Vývoj inflace v posledních letech má rostoucí tendenci, v roce 2010 a 2011 se hodnota pohybovala do 2 % růstu, avšak v roce 2012 inflace dosáhla hodnoty 3,44 %, což samozřejmě nemá příznivý vývoj na podnik.

Naopak klesající tendenci má sazba daně z příjmu právnických osob, která v roce 2012 činí 19 %.

Tento stav, kdy inflace stoupá a daň z právnických osob klesá, má na podnik stále menší dopad než jak by tomu bylo při opačné situaci, kdy by inflace klesala a daň stoupala. Inflace sice způsobuje tlak na zvyšování mezd a znamená dražší kupované statky vstupů, avšak i cenu výstupů lze částečně o tyto vlivy přizpůsobit a menší odváděná daň státu je samozřejmě značně pozitivní.

Politická situace je v posledních letech a především v současnosti velmi nestabilní a nelze odhadovat budoucí politický vývoj, který samozřejmě ovlivňuje provozování podnikatelské činnosti.

Vzhledem k provozovanému oboru podniku nelze říci, že budoucnost stojí na vývoji technologických faktorů, nicméně technologické potřeby pro fungování podniku jsou poměrně náročné, těmito faktory ovšem podnik disponuje.

V podniku se musí dodržovat určité vyhlášky technického charakteru a technologické postupy určené výrobcí lokomotiv, které podnik splňuje. Ale jistě by zvýšil svoje postavení na trhu i konkurenceschopnost, pokud by získal certifikáty osvědčující kvalitu dodávaných služeb.

Naopak ekologickým faktorům se v tomto oboru přikládá velká váha, je to zapříčiněno velkým procentem odpadů vznikajícím při výkonu. Podnik splňuje všechna zákonná ekologická nařízení, avšak je zde místo pro možné zlepšení celkové situace podniku skrze získání certifikátů o ekologickém nakládání s odpady.

Porterova analýza

Riziko vstupu nové konkurence na trh je téměř bezvýznamné z hlediska velmi obtížného překonání vstupních bariér spočívající především v oblastech:

- a) Potřebného zázemí (personálního, přístupu ke kolejím, strategického umístění)
- b) Silná konkurence
- c) Relativně malému počtu zákazníků s velkými zakázkami

Příchod nového substitutu na trh v podnikání s těmito službami je prakticky nemožný, substitutem by mohl být pouze náhradní díl, který by způsobil úbytek zakázek, avšak z hlediska zastaralosti většiny kolejových vozidel, náhradní díly nejsou k sehnání, nebo jsou nákladnější než oprava.

Druhá možnost substitutu je pouze vstup nového konkurenta na trh, což je velmi nepravděpodobné, viz kapitola 2.3.1 Nová konkurence.

Jedná se tedy o velmi malou pravděpodobnost příchodu nového substitutu.

Konkurenční rivalita je v malém rozsahu, z toho důvodu, že velkým společností v oboru nelze konkurovat. Minimální konkurenční rivalita může vznikat pouze

v přidělování zakázek od mateřské společnosti CZ-LOKO, která patrně podniku nebude mít zájem přidělovat velké, lukrativní zakázky. Naopak menší podniky v oboru nejsou významnými konkurenty, avšak jejich síla narůstá. Zkoumaný podnik má před nimi v současné době náskok, avšak měl by se rozvíjet, aby ho tyto firmy nedostihly.

Většina drobného materiálu je pořizována metodou „just in time“ v běžných obchodech, přístupných pro běžnou veřejnost, služby jsou využívány velmi nepravidelně, z toho důvodu vyjednávací síla podniku vůči dodavatelům je na velmi nízké úrovni.

Vyjednávací síla odběratelů je poměrně malá vzhledem k nepravidelnému využívání služeb podniku vzhledem k finanční náročnosti prováděných služeb, které odběratelé mnohdy nejsou schopni financovat v jednom časovém období.

Fundamentální analýza

Pro velký rozsah zpracované fundamentální analýzy jsou v praktické části uvedeny pouze zásadní klíčové informace. Celá zpracovaná analýza je přiložena v přílohách.

Analýza byla zpracovávána s co největší nezájatostí a hlavně bez jakýchkoliv jiných informací než účetních výkazů, proto je možné narazit na menší nesrovnalosti jako například níže uvedený počet zaměstnanců, jehož výše je ve skutečnosti 23 namísto 37, v tomto případě je odlišný výsledek způsoben mzdovým neodlišením technickohospodářských zaměstnanců a vedení podniku. Jedná se tedy, o silně subjektivní poznatky, které měly dvě hlavní úlohy:

- Podat nový pohled na finanční hospodaření podniku, tedy poukázat i na faktory, které běžnou finanční analýzou nejsou zjištělné.
- Základ pro finanční analýzu, která měla zjištěné poznatky vyvrátit či potvrdit.

Z fundamentální analýzy bylo zjištěno, že se jedná o menší kapitálově lehký podnik, který zaměstnává asi 37 pracovníků, jenž byl založen před rokem 2001. Podnik se patrně angažuje na trhu služeb, je tedy nevýrobní. Ve sledovaném období podnik mírně zvýšil svou hodnotu, dlouhodobý hmotný majetek je zastaralý, avšak podle nesrovnalostí odpisů, podnik patrně pořizoval nový dlouhodobý hmotný majetek.

Podnik provozuje svoji činnost v pronajatých prostorách. Poměr vlastního kapitálu a cizích zdrojů značí opatrný přístup hospodaření ve prospěch vlastního kapitálu (66 %).

Provozní výsledek hospodaření byl kladný, finanční výsledek hospodaření záporný, a to jen díky, nákladovým úrokům a ostatním finančním nákladům, podnik nemá snahu zhodnocovat své finanční prostředky například pomocí akciových trhů apod., mimořádný výsledek hospodaření je nulový.

Krátkodobé pohledávky téměř nezměnili svůj stav, ale co je značně pozitivní, hodnota korekce klesla na třetinovou hodnotu, znamená to tedy, že neuhrazených pohledávek je méně. Avšak poskytnuté zálohy jsou čtyřnásobné oproti minulému roku, znamená to, že dodavatelé ztrácí důvěru vůči podniku. Porovnáme-li krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů a krátkodobé závazky z obchodních vztahů, zjistíme, že závazky i přes stejný stav pohledávek klesly o 45 %.

Vývoj celkových krátkodobých závazků při porovnání s výkony, je také pozitivní, protože výkony zvýšily svou hodnotu více než závazky.

Bohužel růst výkonů nestačil na nárůst hodnoty výkonové spotřeby, tento rozdíl pak tvoří téměř 26 %, je to způsobeno výrazným nárůstem spotřeby materiálu a energie.

Tato skutečnost utvrzuje v tom, že podnik má materiálově a energeticky náročný provoz.

Díky tomuto nárůstu výkonové spotřeby je přidaná hodnota o 7 % menší než minulý rok. Podnik patrně zvýšil mzdové ohodnocení o 3 % i přesto, že výsledek hospodaření by nebyl nijak valný, nezrušil-li by podnik dlouhodobě tvořenou rezervu ve výši 1 800 000 Kč, jež navýšila základ výsledku hospodaření před zdaněním.

Výsledek hospodaření za účetní období se tak i přes všechny uvedené skutečnosti výše zvýšil oproti minulému roku o 277 % a tvoří tak 2 485 000 Kč.

Finanční situace firmy

Při pohledu na čistý pracovní kapitál je zřejmé, že podnik má dostatek oběžných aktiv na pokrytí krátkodobých závazků, ovšem negativní skutečností je, že většinu oběžného majetku tvoří krátkodobé pohledávky, avšak podnik má dostatečnou rezervu a i při nepřevedení všech svých pohledávek do likvidnější formy majetku, by dostál svým závazkům po všechna sledovaná období.

Situace podle výsledků ukazatele čistých pohotových prostředků je odlišná, především v letech 2010 a 2011, kdy ukazatel vykazuje minusové milionové hodnoty. Znamená to, že toho podnik při okamžité potřebě uhrazení všech svých závazků z nejlikvidnější formy majetku není schopný. V roce 2009 naopak výsledek ukazatele je v plusových hodnotách, díky odlišné správě finančních prostředků skrze mateřskou společnost CZ-LOKO. Je ovšem potřeba zdůraznit, že podnik dle všech získaných informací nemá snahu zhodnocovat své volné prostředky a proto není potřeba, aby držel tak velké množství peněz na účtech a v hotovosti jako v roce 2009 a z toho důvodu, je možné pochopit výsledky vykazované v posledních dvou letech.

Rentabilita podniku v letech 2009 a 2010 je stabilní v jednotlivých ukazatelích a nemá výrazné výkyvy, při konkrétním pohledu na celé sledované období, lze říci, že rentabilita celkových aktiv se pohybuje okolo 9 – 10 %, rentabilita vlastních aktiv je stabilní okolo hodnoty 11 až 12 % a rentabilita tržeb je mezi 3,5 až 4 %. Znatelná změna je registrována v posledním sledovaném roce 2011, kdy se tyto hodnoty více než zdvojnásobily, bylo to způsobeno strategickým rozhodnutím podniku, který v tomto roce zrušil rezervu, která se promítla do těchto výsledků.

Při shrnutí celkové rentability můžeme říci, že výsledky dílčích ukazatelů mají rostoucí tendenci a splňují v každém období doporučení, aby rentabilita vlastního kapitálu byla větší než rentabilita aktiv, která by měla být větší než úrok cizích zdrojů. Splnění tohoto vzorce znamená, že podnik má výnosnější vlastní kapitál a je tedy pro něj vhodné užívat ve větší míře zdrojů cizích.

Výsledky ukazatele vázanosti celkových aktiv jsou mírně kolísavé, avšak výkyvy jsou minimální a stále kolem stejné hodnoty, znamená to tedy, že majetek podniku je využíván stále stejně produktivně.

Hodnoty ukazatele obratu celkových aktiv vykazují opět stabilní výsledky, které jsou v doporučených hodnotách, což znamená, že podnik využívá dostatečně produktivně svá celková aktiva.

Ukazatel obratu stálých aktiv vykazuje výsledky nad doporučenou hranici, tedy, že podnik má málo stálých aktiv, avšak jedno z doporučení je, že výsledky obratu stálých aktiv by měly být vyšší než výsledky obratu celkových aktiv, což je splněno. Vezmeme-li v úvahu, že podnik není výrobní, ale zabývá se službami, dá se tento nízký stav stálých aktiv pochopit.

Výsledky ukazatele pohledávek a závazků tvoří podniku jeden z největších problémů. Je to způsobeno tím, že ve všech sledovaných obdobích je doba obratu závazků menší než doba obratu pohledávek, pro podnik to znamená, že poskytuje odběratelům tzv. obchodní úvěr. Nejmenší rozdíl je v roce 2009 avšak v roce 2010 a 2011 je tento rozdíl nad 50 dní, což znamená, že průměrná doba zaplacení svých závazků je o 50 dní dříve než průměrná doba zaplacení pohledávky odběratelem. Tím ztrácí podnik výhodu po tuto dobu disponovat finančními prostředky na rozdíl od odběratele a celkově o možnost po tuto dobu dále zhodnocovat tyto prostředky.

Při pohledu na ukazatele zadluženosti, je patrné, že zadluženost, tedy poměr cizích zdrojů k celkovému kapitálu, je udržována na možném minimu a představuje 38 – 44%. Veškeré tyto cizí zdroje jsou složeny jen ze závazků ostatním subjektům nebo státu. Podnik nemá žádný bankovní úvěr. To znamená, že funguje čistě ze samofinancování, což je velice opatrný postoj hospodaření, ale vzhledem k zaměření a dceřiné pozici podniku to není nic neobvyklého.

Z výsledků ukazatelů likvidity jsou patrné mnohem vyšší hodnoty než doporučené, které především souvisí s nízkým počtem krátkodobých závazků. Krátkodobé závazky

jsou totiž dle obratu závazků a pohledávek, mnohem dříve zaplacený, a tudíž jejich hodnota by měla být vyšší.

Dále pak podnik nemá téměř žádné zásoby, a proto jsou výsledky běžné a pohotové likvidity téměř stejné. V obou případech pak značně převyšují doporučené výsledky, takže podnik dle těchto ukazatelů disponuje příliš vysokým stavem oběžných aktiv, u pohotové likvidity je situace ještě horší, protože doporučené hodnoty jsou níže položené.

Výsledky okamžité likvidity v roce 2009 opět převyšují doporučené hodnoty, avšak v následujících letech byl tento stav napraven a výsledky odpovídají optimální výši aktiv v nejlikvidnější formě vůči svým závazkům.

Hodnoty mzdové produktivity vychází z velikosti dosažených tržeb a vyplacených osobních nákladů. Výsledky ukazatele mají rostoucí tendenci i přes navýšení osobních nákladů na rok 2011. Výsledek v roce 2011 dosáhl 2,74 Kč, což znamená, že investuje-li podnik 1 Kč do osobních nákladů, vzejde z ní 2,74 Kč tržeb.

Výsledky bonitní soustavy ukazatelů, tedy Kralickův Quicktest vykazuje u celkových výsledků poměrně kolísavý průběh, největší výkyv byl v roce 2010, kdy podnik téměř dosáhl v doporučeném rozsahu hodnot na hodnocení „špatný podnik“, avšak v roce 2011 se výsledek ukazatele znatelně zlepšil, téměř až na hodnotu z roku 2009 a spadá tak do horní poloviny doporučených hodnot průměrného podniku.

Při rozkladu celkových výsledků na dílčí je patrné, že finanční stabilita je na poměrně dobré úrovni a patří tak do průměru, avšak výnosová situace podniku především v roce 2010 byla na špatné úrovni.

3.1 Shrnutí celkového hodnocení podniku:

Podnik je malý, kapitálově lehký, počet zaměstnanců je 23 a je umístěn v centru Brna. Vznikl v roce 1994, do roku 2012 spadal pod svoji mateřskou společnost CZ-LOKO a v tomto roce byl většinový podíl odprodán nové mateřské společnosti Lokotrans.

Z provedené SLEPTE analýzy bylo zjištěno, že podnik má vhodnou polohu, dostupnost nových zaměstnanců je poměrně vysoká, musí a splňuje všechny podmínky dané ze zákona pro vykonávaný obor, avšak nevlastní žádné certifikáty zvyšující konkurenceschopnost, technologicky tento obor není náročný, ekologické faktory jsou v podniku na významném místě, ale přesto nevlastní žádný certifikát ani zde, který by zvýšil podniku prestiž na trhu.

Porterovou analýzou bylo zjištěno, že konkurenci tvoří především tři silné společnosti, které zabírají většinu trhu a nelze jim z hlediska velikosti podniku konkurovat. Zbytek trhu vyplňují menší firmy, které pro podnik představují malou konkurenci.

Možnost příchodu nového konkurenta je z hlediska významných překážek, vytíženosti trhu a velké konkurence, velmi malá.

Příchod nového substitutu je nepravděpodobný. Konkurenční rivalita je poměrně malá. Odběratelé mají slabou vyjednávací pozici, stejně jako podnik vůči dodavatelům, díky nesprávně využívanému systému zásob – „just in time“.

Z fundamentální a finanční analýzy vyplynulo, že provoz je značně materiálově a energeticky náročný a obtížně odhadnutelný.

Likvidita podniku je až příliš vysoká, tento stav vyvolává nadměrné množství oběžných aktiv. Při rozebrání struktury zjistíme, že se jedná o nadbytek krátkodobých pohledávek nad krátkodobými závazky.

Nevyrovnanost dob obratu krátkodobých pohledávek a závazků je ve prospěch dodavatelů, tedy závazků, pohledávky jsou inkasovány mnohem později, než jsou

vypláceny závazky. Tento stav způsobuje právě nízkou hodnotu krátkodobých závazků zobrazovanou ke konci účetního období v účetních výkazech, ale největším problémem je, že podnik tvoří odběratelům nechtěný obchodní úvěr, který je v posledním sledovaném období poskytován na 53 dní. Aktiva jsou dostatečně produktivní v dostatečném množství.

Rentabilita podniku je dostačující, avšak její výsledky doporučují podniku používat ve větší míře cizího kapitálu, což je patrné i z ukazatele koeficientu samofinancování, který značí, že podnik více využívá zdroje vlastní.

Dle účetního výkazu v žádném období nebyl využit úvěr či jiný úročený cizí zdroj. Vyplácené mzdy jsou poměrně produktivní ve vztahu k tržbám a mají rostoucí tendenci.

Podle provedeného Kralickova Quicktestu je finanční stabilita dobrá po celé sledované období, avšak výnosová situace značně kolísá a v roce 2010 byla špatná.

Zde Quicktest potvrzuje, nestabilní vývoj tržeb, nevyužívání kapacity a nesystematické ocenění svých služeb, která může vést až k myšlence náhodných cen, což se negativně projevuje do konečného výsledku hospodaření.

4. VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ, PŘÍNOS NÁVRHŮ ŘEŠENÍ

Jak vyplývá z provedených analýz komplexní situace zkoumaného podniku Lokomont s. r. o. je z větší části dobrá, avšak vyskytuje se zde i několik problémových oblastí, které mají negativní dopad na hospodaření podniku. V současnosti vliv problémových oblastí není tak silný, aby vedl k bankrotu, ale zbytečně způsobují hospodářskou stagnaci a mohou v budoucnu vést k ukončení podnikatelské činnosti bankrotem. Předkládané návrhy by měly snížit nebo eliminovat jejich vliv. Doporučení se týká především:

- **Inkasa pohledávek**
- **Optimalizace kapacit podniku**
- **Zesílení postavení vůči dodavatelům**
- **Získání certifikátů, zvýšení konkurenceschopnosti**
- **Standardizace cen za základní služby**

4.1 Inkaso pohledávek

Z analýzy vyplynulo, že velkou slabinou podniku Lokomont je poskytování obchodního úvěru odběratelům, tedy obrat pohledávek ve dnech je mnohem vyšší než obrat závazků ve dnech. Tento obchodní úvěr poskytuje ve všech sledovaných letech, nejmenší rozdíl mezi obraty je roku 2009 s výsledkem 3 dnů, avšak v roce 2011 je rozdíl 53 dnů. To znamená, že průměrné inkaso za pohledávku dostává podnik za 53 dnů po zaplacení svého průměrného závazku dodavateli. Odběratel má tedy daleko delší časovou lhůtu pro zaplacení svých závazků a disponuje určitým finančním výnosem, který může během této časové lhůty zhodnocovat zatímco Lokomont nikoliv.

Je tedy třeba, aby se tento nevyrovnaný stav vyrovnal a v lepším případě naprosto obrátil a podnik Lokomont naopak disponoval obchodním úvěrem oproti svým odběratelům. Z uvedených analýz je také patrné, že odběratelé mnohdy nejsou schopní dostát svým závazkům vůči podniku ani po jejich splatnosti a Lokomontu se z nich

stávají obtížně vymahatelné pohledávky. I když poslední rok se tato situace zlepšila, je třeba minimalizovat riziko vzniku i těchto situací v co největší míře. A to lze několika způsoby.

A) Vytvoření registru odběratelů

Podniku zjevně chybí pevně stanovená struktura pravidel pro odběratele. Je pochopitelné, že každému odběrateli nelze nastolit naprosto stejné podmínky. Je třeba důkladně analyzovat své odběratele a přiřadit jim hodnocení - bonitu, které se odvíjí od několika atributů, především:

- spolehlivost, že dostojí svým závazkům v dohodnuté výši a termínu splatnosti
- hodnotu výše zakázek prováděných pro odběratele z hlediska celkového ročního obratu
- loajalitu vůči podniku, či celkové chování a jednání k podniku jako takové

Takovou analýzu je potřeba každé období aktualizovat, protože i z důvěryhodného odběratele se může stát neplatič. Při provedení takové analýzy již lze ke každému odběrateli přistupovat zcela individuálně, avšak pohotově a s minimalizací rizik.

Podklady pro vyhotovení jednotlivých analýz odběratelů se budou zjišťovat z několika zdrojů. Především z účetních výkazů, ze kterých lze „vytáhnout“ informace, které poslouží pro výpočet doby obratu závazků daného odběratele, a další informace, které by podniku mohly pomoci při hodnocení daného odběratele. Dalším zdrojem mohou být vlastní zkušenosti s odběratelem či zkušenosti spřátelených podniků v odvětví a v neposlední řadě je dobré prozkoumat informace z internetu, kde je možné najít registry dlužníků či různé názory a recenze na odběratele podniku.

Jak by mohl takový registr odběratelů vypadat, uvádím níže na příkladu:

Tabulka 23: Příklad registru bonity odběratelů, vlastní zpracování

	Vnější faktory			Vnitřní faktory				
<i>koeficient</i>	2	1	1,8	2	1	1	1,2	10
Hodnotící kritérium	registr dlužníků	obch. rejstřík	důvěryhodnost	dodržuje splatnost	platí zálohy	platí hotově	podíl na obratu	VÝSLEDNÁ BONITA
špatný	0	0,1	0	0	0	0	0	1
dobrý	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	50
výborný	1	1	1	1	1	1	1	100

Tabulka 24: Bonita - rozpětí, vlastní zpracování

Bonita rozmezí	
zelená	80-100
žlutá	60-79
oranžová	40-59
červená	20-39
rudá	0-19

Tabulka 25: Legenda registru bonity odběratelů, vlastní zpracování

	Hodnota	Interpretace
Registr dlužníků	0	odběratel je moc zadlužený
	0,8	odběratel je zadlužený, ale jedná se o drobnosti
	1	odběratel není v registru dlužníků
Obchodní rejstřík	0	nedostatečné krytí, firma má mnoho závazků, firma vznikla nyní
	0,5	dostatečné krytí, ale firma vznikla nyní
	1	dostatečné krytí, dlouhá historie, dostatek likvidních prostředků
Důvěryhodnost	0	neznám
	0,5	znám, zkušenosti nejsou příliš dobré
	1	znám, zkušenosti jsou výborné
Dodržuje splatnost	0	nikdy, nebo s odběratelem nemám zkušenost
	0,5	v 50 % případů uhradil včas
	1	odběratel vždy uhradil včas
Platí zálohy	0	odběratel nechce přistoupit na zálohy
	0,5	odběratel platí zálohy, avšak vyjednává o výši
	1	odběratel nemá problém platit zálohy

Platí hotově	0	odběratel nechce platit hotově
	0,5	odběratel platí hotově pouze minimální částky
	1	odběratel platí hotově i větší částky
Podíl na obratu	0	odběratel prozatím nemá podíl na obratu
	0,5	odběratel má podíl na obratu, ale je průměrný při porovnání s ostatními odběrateli
	1	odběratel má největší podíl na obratu ze všech odběratelů

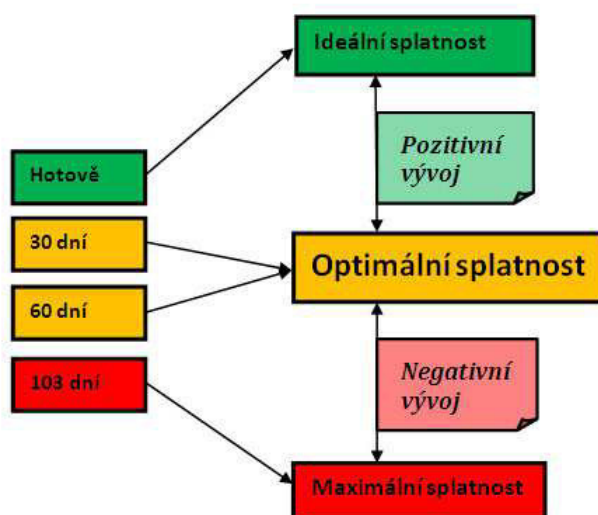
B) Vytvoření základních hodnotících kritérií společných pro všechny dodavatele

Za nejdůležitější v současné době považují:

- Doba splatnosti pohledávek

Doba splatnosti by měla být stanovena jako kompromis mezi průměrnou splatností zvyklou pro tento druh vykonávané činnosti, dále pak mezi průměrnou splatností závazků podniku dodavatelům, která u zkoumaného podniku tvoří 103 dní a rozhodně tuto dobu nepřekročit a je třeba také zohlednit velikost zakázky.

Podnik by tedy měl zvolit maximální dobu splatnosti do 103 dní, samozřejmě, čím kratší tato doba bude, tím je to pro podnik výhodnější.



Obrázek 8: Optimální splatnost, vlastní zpracování

- **Zavedení záloh pro odběratele**

Zálohy je samozřejmě vhodné volit od bonity jednotlivých odběratelů, ale také by měly být pevně zakotveny v základních podmínkách pro odběratele. Tedy určit jejich pevnou výši (procento z odhadované fakturované částky) od určité výše fakturované částky za službu odběrateli. Tyto zálohy zlepšují podniku okamžitou likviditu, ale také snižují částku faktury, která by při prodlužování doby splatnosti mohla při určité výši ohrozit bezpečné fungování podniku.

- **Rozdělení cenově větších pohledávek na etapy**

Vzhledem k provozovaným službám podniku, které jsou poměrně finančně náročné, mají odběratelé problém s jejich financováním a především podniku vyvstává riziko nezaplacení, či prodlužování dob splatnosti odběrateli.

V podniku se dají v současné době odběratelé rozdělit na tři skupiny:

1. Odběratelé, kteří platí ve stanovené lhůtě a kteří jsou pravidelní ve využívání služeb podniku.
2. Odběratelé, kteří v současné době nemají na opravu, avšak stejně si ji nechají provést a poté hřeší na solidaritu podniku s prodlužováním doby splatnosti, či vůbec nezaplatí.
3. Odběratelé, kteří v současné době nemají na opravu a snaží se na ni našetřit, a vyčkávají do doby, než na zmíněnou opravu mají.

První skupina je v pořádku, bohužel u zbylých dvou skupin tomu tak není, i když by se mohlo zdát, že třetí skupina odběratelů je v pořádku.

Druhá skupina odběratelů je nejhorší, podnik jim poskytuje obchodní úvěr, z něž by finanční prostředky mohly být podnikem použity daleko lépe. Tato skupina

ještě v horším případě nikdy nedostojí svým závazkům a vymáhat tyto prostředky z těchto odběratelů není vůbec jednoduché, zabere dost času i peněz.

Třetí skupina odběratelů, sice není protizákonná, ale podniku příliš neprospívá, protože Lokomont pak musí čekat na svého zákazníka.

Návrhem tedy je, aby podnik každou takovou větší pohledávku rozdělil na několik etap, jež se bude fakturovat každá zvlášť.

U skupiny dva minimalizuje riziko nezaplacení, či zbytečného prodlužování obchodního úvěru a u skupiny tři podnik získá zakázku ihned, i když postupně fakturovanou.

Jestliže pohledávka se s ohledem na bonitu klienta pohybuje v rizikové zóně, doporučuji použít následující zabezpečovací nástroje:

a) Skonto

Slouží pro urychlení inkasa pohledávek od odběratelů. Je to v zásadě podnikem určená sleva z hodnoty fakturované pohledávky, která je uplatněna odběrateli v případě předčasného splacení pohledávky podniku před uplynutím určeného časového úseku. Lokomont by tedy inkasoval pohledávku předčasně, netvořil by obchodní úvěr odběrateli, avšak za cenu slevy z fakturované částky.

b) Stanovení penále

V případě přesáhnutí doby splatnosti pohledávky se uplatňuje penále proti odběrateli (pomocí tzv. penalizační faktury), které většinou tvoří určité procento z fakturované částky pohledávky. Slouží tedy jako jakýsi „bič“ pro odběratele, kteří neplatí včas, a pro které je v případě použití tohoto nástroje ve většině případů lepší obstarat finanční prostředky pro zaplacení např. z cizích zdrojů a pohledávku podniku zaplatit včas. Podnik by tím omezil svévolné prodlužování dob splatnosti odběratelů.

c) Faktoringová společnost

V případě, kdy odběratelé nezaplatili pohledávku podniku (a vypadá, že už nezaplatí), je možné využívat faktoringovou společnost, která pohledávku odkoupí za cenu pohledávky po odečtení provize a dalších poplatků, které jsou stanovovány podle rizik spojených s dosažitelností odkupované pohledávky.

d) Směnka

Dalším zabezpečovacím nástrojem může být směnka. Je vhodné ji používat jako zabezpečení pohledávky například při špatné bonitě odběratele či pokud odběratele neznáme.

Samozřejmě ideální situací by bylo, aby tito odběratelé platili v hotovosti a podnik jim obchodní úvěr vůbec neposkytoval, avšak stává se, že v podniku není nejlepší hospodářská situace a je třeba brát i rizikovější zákazníky.

Právě směnka se může stát ideálním kompromisem a pomáhá zmírnit případná rizika. Hlavní výhodou když odběratel vystaví směnku, je oproti běžné pohledávce snadná obchodovatelnost na trhu, či odkup bankovní či soukromou institucí.

Je pravdou, že pokud podnik prodá směnku, získá z ní pouze většinovou procentuelní část, zbytek si nechá instituce, která směnku odkupuje. Prostředky, které instituce vyplátí při její koupi, se odvíjí také od bonity a velikosti rizika, které ovlivňuje pravděpodobnost, zdali dlužník zaplatí, či je možnost tyto prostředky vymáhat.

Podnik tedy o část peněz z vystavené směnky-pohledávky sice přijde, avšak ne o všechny a riziko je alespoň z větší části kryto.³⁹

³⁹ BUSINESSINFO.CZ. *Pohledávky*. [online].

4.2 Optimalizace kapacit podniku

Jak bylo výše uvedeno, podniku Lokomontu se dost zásadně změnili podmínky pro podnikání, kvůli tomu, že většinový podíl byl odprodán společnosti Lokotrans. Společnost Lokotrans se stává novou prioritní mateřskou společností pro podnik, který bude muset své dosavadní působení na trhu minimálně pozměnit.

Společnost Lokotrans se zabývá různorodou činností v železniční dopravě, od půjčování a prodeje lokomotiv a vagónů, zabývá se i jejich servisem. Dá se tedy předpokládat, že po celkovém odkoupení podniku Lokomont nastane fúze, která by měla rozšířit jejich kapacity ohledně servisu lokomotiv a vagónů. Avšak nyní, když společnost Lokotrans vlastní pouze většinovou část podniku, nastává jakási mezifáze patrně pro přípravu na budoucí fúzi obou podniků. Bude tedy třeba, aby podnik Lokomont byl důkladně seznámen s účelem, pro který byl odkoupen a těmto požadavkům se přizpůsobil a provedl patřičné kroky, které budou fúzi umožňovat.

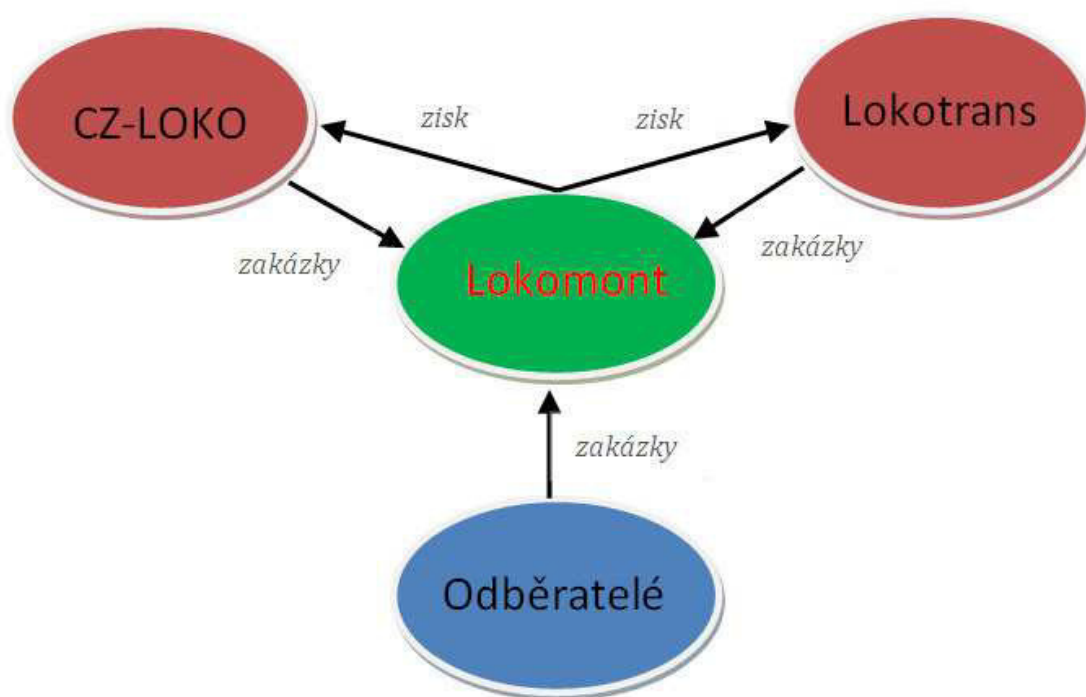
Nejprve by podnik měl provést důkladnou analýzu svých kapacit, kterými je schopen působit a patrně rozdělit tyto kapacity pro vlastní nynější potřeby a vyhradit kapacitu, která bude schopná uspokojit svoji prioritní mateřskou společnost.

Aby bylo tuto kapacitu možné definovat a vyčíslit, je třeba se důkladně seznámit s prací, kterou pro ně Lokotrans chystá. Například, bude-li se podnik starat o určitou část vozového parku společnosti, je třeba věnovat čas tomuto vozovému parku, projít jeho technický stav a naplánovat a synchronizovat možné budoucí opravy či servisy pro jeho pokud možno nepřetržitý provoz a především v souladu se společností.

Bude-li podnik znát výše uvedený plán oprav a servisů, není již pro podnik samotný problém vymezit své kapacity tomuto plánu a odhadnout své kapacity pro vlastní fungování podniku, aby byl schopný uspokojit v co největší míře své vlastní zákazníky.

Cílem tohoto návrhu je, aby podnik Lokomont byl schopný generovat zisk pro své mateřské společnosti pomocí svých dosavadních zákazníků, ale zároveň vyhovět

potřebám své prioritní mateřské společnosti. Jinak řečeno při změně podmínek pro podnik, udržet současný podíl na trhu.



Obrázek 9: Rozdělení kapacit podniku, vlastní zpracování

4.3 Zesílení postavení vůči dodavatelům.

Z účetních výkazů podniku jsou ve všech sledovaných letech patrné, téměř nulové zásoby. Tento nulový stav zásob i po konzultaci s vedením podniku je způsoben hospodařením se zásobami metodou „just in time“. Tuto metodu lze chápat ve spojení s nepravidelností odebíraných služeb podniku Lokomont odběrateli, avšak tato metoda postrádá smysl, pokud máme velmi široký rozsah odebíraných zásob, kde díky tomuto rozsahu není možné, jedním či s několika dodavateli pokrýt své potřeby.

Podnik tedy využívá mnoha dodavatelů, které využívá poměrně nevyrovnaně v souvislosti na odběratele a tím samozřejmě dochází o výhody, které by mohl mít, jestliže by kupoval zásoby pravidelně v určitém množství. Podnik by měl důkladně analyzovat své používané zásoby a rozdělit tyto zásoby do dvou základních skupin.

Proto doporučuji, aby v první skupině by byly zásoby, které tvoří naprostý základ, používaný např. pro splnění 70 % všech zakázek, tato skupina zásob by pak mohla být nakupována v určitých termínech, pravidelně v přibližně stejném množství, kde vzhledem k povaze používaných zásob je možné je skladovat delší dobu bez vedlejších nákladů. Aby bylo dosažené maximální úspory při nákupech těchto zásob, je třeba vybrat pouze nejnutnější nejmenší počet jejich dodavatelů. V takovém případě pak lze s dodavateli vyjednávat o lepších podmínkách pro odběratele, a tedy zesílení jeho pozice. Podnik by pak mohl být schopný vyjednat slevy z odebíraného množství, věrnostní slevy apod.

V druhé skupině by pak byly obsaženy zásoby naprosto nevyzpytatelné potřeby, které by byly nakupovány současně využívanou metodou „just in time“.

4.4 Získání certifikátu ISO 9001 (systém jakostního managementu) a certifikátu ISO 14001 - EMS (systém environmentálního managementu) ^{40, 41, 42, 43}

I přesto, že sledovaný podnik není vystaven extrémnímu konkurenčnímu nátlaku, protože je vlastněn jednou z nejsilnější společností na trhu ve vykonávaném oboru (viz Konkurenční rivalita) a druhou společností s pevným postavením na trhu s příbuznou činností, je patrný zvyšující se vliv menších společností, které se v poslední době rozvíjí a je třeba, aby byl schopný udržet své zákazníky a popřípadě i získal nové. Situace se současnými odběrateli (viz kapitola Odběratelé), není dobrá a neslibuje do budoucnosti žádné zlepšení. Odběratelů je poměrně velké množství, avšak využívají služeb podniku velmi nepravidelně, což pro žádné podnikání nezaručí hospodářskou stabilitu, natož pro tak malý podnik.

Obě mateřské společnosti ale i ostatní společnosti tvořící největší konkurenci, mají výhodu svých certifikací ISO norem, avšak Lokomont žádné certifikace nevlastní. Možná i právě proto, větší zakázky, či zakázky stabilnější povahy přebírají mateřské společnosti. Je třeba, aby podnik vyvíjel snahu o získání i takových zakázek, jež by jim hospodářskou stabilitu i růst mohly zajistit.

Jako první certifikace by byla jistě výhodnější dle norem ISO 9001 (management kvality), která by po udělení podniku měla zajistit odběratelům záruku kvalitního dodavatele, který je schopen vždy spokojit v plné míře svého odběratele.

Certifikace ISO 9001 ovlivňuje celé prostředí managementu uvnitř podniku a snaží se jej uspořádat tak, aby dokonale spolupracovalo se svým vnějším prostředím a především pro spokojenost zákazníků.

Po získání ISO 9001, kdy při dnešní společnosti zaměřenou na ekologii, trh klade velké nároky na tuto formu činnosti, a vyhledává ekologické produkty, které jsou ekologicky

⁴⁰ VSEORAKOUSKU.CZ. *O rakouské železnici*. [online].

⁴¹ NORMY.JAKOSTI.CZ. *Normy jakosti ISO 9000*. [online].

⁴² MANAGEMENT.JAKOSTI.CZ. *Systém řízení kvality podle norem ISO 9000*. [online].

⁴³ ISO-EMS.CZ. *Systém řízení environmentu dle iso 14001*. [online].

vyrobeny či mohou být po použití recyklovány nebo ekologicky zlikvidovány, bylo nutné, aby se i podniky přizpůsobily společnosti, tedy trhu. Stejná situace je i mezi službami a obchodem mezi těmito podnikatelskými subjekty.

Pro podnikatele je lepší spolupracovat s podniky, které dbají na ekologii, protože po zveřejnění této informace, zákazník tuto hodnotu vnímá a protože se sám snaží být lepší k životnímu prostředí, volí pak raději podnik, který ekologicky šetrně jedná a jedná pouze s podobnými partnery.

Ovšem na rozdíl od jednání mezi podnikem a konečnými zákazníky, kteří nepotřebují vidět certifikát poukazující na ekologické smýšlení, většinou jim stačí pouhé slovo v reklamě, podniky mezi sebou spolupracující tento dokument stále více vyžadují. Podnik by při získání tohoto certifikátu došel k navýšení podnikatelské prestiže, která by mohla otevřít mnohé dveře ke spolupráci s novými zákazníky.

Certifikáty samozřejmě nezaručí, že podnik bude úspěšný, avšak průběh certifikace může poukázat na mnohé chyby ve fungování podniku a hlavně po úspěšné certifikaci, zlepšuje konkurenceschopnost a mohl-li by se podnik „chlubit“ podobnými certifikáty jako jeho mateřské společnosti i největší konkurenční společnosti na trhu, jistě by to podniku zlepšilo prestiž a pravděpodobnost i získání vyrovnanějších zákazníků.

Certifikace může také velmi usnadnit vstup a vniknutí na zahraniční trhy, kde by podnik mohl získat nové zákazníky. Pravděpodobně bude ideální zemí například Rakousko, kde je sice monopolem na trati Rakouská spolková dráha vlastněná státem, avšak ve vedlejších lokalitách existuje mnoho malých soukromníků provozující lokální dopravu. Právě tyto soukromníci a nadšenci, by mohly být cílovým zákazníkem podniku. Další výhodou Rakouska je celková životní úroveň, která je mnohem vyšší než v české republice a kde by mohl podnik konkurovat i cenou vůči rakouským podnikům, které nebudou schopny takové ceny nabídnout. A i přes nižší cenu bude moct podnik Lokomont konkurovat kvalitou osvědčenou získanými certifikáty jako mají tamní podniky.

4.5 Standardizace cen za základní služby

Z výsledků provedených analýz je patrná nízká úroveň ocenění prováděných služeb, která charakterizuje cenovou politiku podniku, avšak tato cenová politika je vzhledem k poměru výkonu a výkonové spotřeby, jež tvoří v některých sledovaných obdobích i více než 50%, nepřiměřená. Zákazník tak dostává nadprůměrné služby za nízkou cenu. Navíc je patrná i variabilita při oceňování prováděných služeb. Zdá se, že služby jsou oceňovány spíše podle přání zákazníků než podle faktorů, které by se měly do ceny za výkon promítnout. Přitom vyjednávací síla zákazníků by neměla být příliš velká.

Podnik by proto měl vyhotovit pevný ceník pro standardizované úkony s pevně stanovenou marží, které by striktně dodržoval. Je pochopitelné, že stanovení pevných cen pro všechny úkony nelze. Avšak Lokomont by měl provést analýzu nejčastějších úkonů (a provést podrobnou kalkulaci každého úkonu), ve které by byly zahrnuty všechny náklady počínaje materiálem, mzdami, konče energiemi a marží, podle které by se zvolila jejich optimální cena.

Tuto pevně stanovenou cenu by pak podnik již neměl měnit a jediným rozhodovacím nástrojem jak pohybovat s cenou za své služby by měl být výše zmiňovaný registr odběratelů v návrhu kapitoly 4.1, kdy lze vzhledem k dobré bonitě odběratele, finančnímu významu zakázky na celkovém obratu podniku, či způsobu platby cenu nepatrně pozměňovat.

Při provádění úkonů na zakázce, které nejsou standardně ohodnoceny, by podnik měl postupovat stejně, jako ve výše zmíněném odstavci, tedy provést důkladnou kalkulaci, zvolit optimální cenu, která bude fakturována odběrateli.

Poté tuto kalkulaci přiřadit k dalším již provedeným kalkulacím do ceníku služeb a doplňovat tak postupně všechny prováděné úkony.

Tento ceník minimálně každoročně obměňovat podle vývoje cen nakupovaných statků, inflace a podobných faktorů, které by v ceně měly být promítnuty. Dosáhlo by se pak výnosů stabilnější povahy, které by se promítly do zlepšení ukazatelů finanční analýzy a které by umožnili podniku lepší hospodářský rozvoj.

4.6 Ostatní návrhy

Z provedených analýz je patrné, že vývoj tržeb je značně vzrůstající, byly proto prozkoumány i starší účetní výkazy, aby bylo zjištěno, jestli je možné, aby se tržby i nadále zvyšovaly.

Bylo zjištěno, že například v roce 2008 byly téměř o jednu třetinu vyšší než tržby v roce 2009, což znamená, že ani v roce 2011, kdy jsou tržby menší o 16 %, než v roce 2008 není kapacita zcela využita.

To jsou však jen domněnky, které vzhledem k povaze prováděných služeb, kdy nelze přesně naplánovat trvání jednotlivých výkonů, není možné zjistit přesnou kapacitu podniku. Za zmínku však stojí, že podnik využívá pouze jednosměnný provoz, což lze jistě považovat za nevyužitou kapacitu.

Ze získaných informací bylo zjištěno, že zakázky jsou přidělovány mateřskou společností CZ-LOKO, nejčastěji pouze ve výši mezi 50-60 % využívané kapacity a je zde tedy poměrně velký potenciál pro tvorbu vlastní odběratelské sítě. Je možné využít tyto nástroje:

- Reklama

Největší slabinou podniku Lokomont je jeho reklama, která de facto neexistuje. Jediný současný prostředek, kde se lze o Lokomontu dozvědět alespoň nějaké informace, je obchodní rejstřík, výpis firem na internetu a internetové stránky mateřské společnosti CZ-LOKO, kde je podnik uveden velmi okrajově.

Vlastní internetové stránky nemají, což je možné považovat za velmi hrubý nedostatek. V dnešní době, kdy internetové stránky vznikají dříve než samotný provoz podniků, by měl podnik co nejrychleji oslovit odborníka, který jim internetové stránky navrhne dle jejich představ a uvede do provozu. Internetové stránky jsou základním kamenem, který zákazníkovi umožňuje najít zcela neznámý podnik, o kterém nikdy předtím neslyšel a navázat s ním spolupráci. Jistě by tento prostředek umožnil Lokomontu najít nové zákazníky.

Další možností jak rozšířit povědomí o podniku veřejnosti a tedy i možné zvýšení zákazníků mohou být veletrhy, výstavy a další specializované akce se zaměřením na příbuzné obory podniku. Právě veletrhy apod. jsou ideálním prostředkem pro seznámení podniku Lokomont se zahraničními potenciálními zákazníky a je to tedy vhodný způsob, jak navázat kontakt se zahraničím.

- Obchodní zástupce

Dalším návrhem pro navýšení počtu zakázek je obchodní zástupce. Z hlediska vytíženosti současných řídicích zaměstnanců by bylo vhodné zaměstnat svého vlastního obchodního zástupce. Náplní jeho práce by bylo hledat vhodné subjekty pro využívání služeb podniku Lokomont. Každého potenciálního zákazníka kontaktovat nejlépe osobně, s přichystanou ukázkou již provedených zakázek, která by měla přesvědčit subjekt ke spolupráci s podnikem. I při velkém počtu neúspěchů u potenciálních zákazníků se zvyšuje povědomí o podniku a toto povědomí může být zdrojem nových zákazníků, kteří sami podnik kontaktují.

- Rozšíření na zahraniční trhy

Předchozí dva návrhy byly určeny pro získání zákazníků především v České republice a orientované spíše na větší opravy a modernizace, ale podnik by mohl rozšířit svoji síť zákazníků i do blízkého zahraničí, jako je Rakousko. Rozšíření na blízké zahraničí by bylo orientováno spíše na služby, které s minimálními prostředky lze provádět v místě zákazníka. V případě Rakouska však při současné situaci nelze dost dobře konkurovat zahraničním podnikům zabývajícím se stejným oborem podnikání jako sledovaný podnik. Je to způsobeno především dvěma faktory a to vzdáleností a odlišnou cenovou hladinou. Bude-li se podnik soustředit pouze na výše zmíněné činnosti prováděné v zahraničí, tak se význam faktoru vzdálenosti minimalizuje. Odlišná cenová hladina (v případě Rakouska jednoznačně vyšší), pokládám spíše za nevýhodu z důvodu nedůvěryhodnosti rakouských subjektů k nízké ceně, která jim bude signalizovat nekvalitní služby.

Vliv tohoto faktoru by bylo možné minimalizovat v případě, že by podnik Lokomont dle výše uvedeného návrhu v kapitole 4.4, získal certifikáty osvědčující jejich služby

s celoevropským standardem a z negativního faktoru cenové odlišnosti by mohl vzejít pozitivní faktor. Spolupráce subjektů v zahraničí s podnikem Lokomont by pak byla ideální, protože by podnik byl schopen poskytnout takové ceny, jako na rakouském trhu nikdo nenabídne, navíc s ověřenou kvalitou certifikáty srovnatelnou se subjekty poskytující stejné služby v Rakousku.

5. ZÁVĚR

Tématem mé diplomové práce je Analýza vybrané firmy. Toto téma jsem si vybral, abych na základě teoretických znalostí, za pomoci analýz vnějšího a vnitřního prostředí a finanční analýzy komplexně zhodnotil současný stav firmy.

Cílem této diplomové práce bylo tedy zhodnotit komplexní stav firmy Lokomont, s.r.o. za pomoci různých druhů analýz ve více sledovaných obdobích, které by pomohly objasnit současnou situaci a určit, zdali firma hospodaří efektivně či nikoliv.

V první části diplomové práce byly představeny a popsány teoretické poznatky a analýzy, které byly v druhé části práce aplikovány na zkoumaný podnik. Další část shrnula všechny nejdůležitější poznatky z provedených analýz, z nichž byly vybrány především ty, které se týkaly nejproblémovějších oblastí podniku. Návrhy na zlepšení a odstranění těchto nedostatků se zabývá poslední část diplomové práce.

Tato diplomová práce odhalila několik problémových oblastí, které si podnik dosud nemusel uvědomovat a které mohou sloužit jako podnět pro zaměření se na tyto oblasti. Bylo zjištěno, že v mnoha případech se nedostatky shodovali ve více typech prováděných analýz, což prokázalo závažnost těchto nedostatků. Jedná se především o nesoulad dob obratu pohledávek a závazku v neprospěch firmy, slabou pozici vůči dodavatelům, malou konkurenceschopnost z důvodu absence norem kvality ISO či nevyrovnané oceňování vlastních služeb po celé sledované období.

Na tyto problémové oblasti reagují návrhy v poslední části práce, které by měly vést ke zlepšení celkové situace zkoumané firmy.

Tímto jsem cíle své diplomové práce splnil.

Použité zdroje

Knihy:

- 1) BLAHA, Z., JINDŘICHOVSKÁ, I. Jak posoudit finanční zdraví podniku. 3. rozš. vyd. Praha: Management Press, 2006. 194 s. ISBN 80-85603-80-3.
- 2) GRÜNWALD, R. *Analýza finanční důvěryhodnosti podniku*. Praha : Ekopress, s. r. o., 2001. 76 s. ISBN 80-86119-47-5.
- 3) GRÜNWALD, R., HOLEČKOVÁ, J. Finanční analýza a plánování podniku. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2007. 318 s. ISBN 978-80-86929-26-2.
- 4) HOLMAN, R. *Ekonomie*. 5.aktualizované vyd. Praha: C.H.Beck, 2011. 696 s. ISBN 978-80-7400-006-5
- 5) KALOUDA, F. *Finanční řízení podniku*. Plzeň, 2009. 279 s. ISBN 978-80-7380-174-8.
- 6) KISLINGEROVÁ, E., HNILICA, J. Finanční analýza – krok za krokem. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2005. 137 s. ISBN 80-7179-321-3.
- 7) LANDA, M. Jak číst finanční výkazy. 1. vyd. Brno: Computer Press, 2008. 176 s. ISBN 978-80-251-1994-5.
- 8) MRKVIČKA, J. *Finanční analýza*. Svaz účetních v nakladatelství Bilanca, 1997. 207 s.
- 9) RŮČKOVÁ, P. Finanční analýza – metody, ukazatele, využití v praxi. 2. aktualizované vyd. Praha: Grada, 2008. 220 s. ISBN 978-80-247-2481-2.
- 10) RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza*. 3. vydání. Praha: GRADA Publishing. 2010. 144 s. ISBN 978-80-247-3308-1
- 11) RŮČKOVÁ, P. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 4.vyd.. Praha: Grada, 2011. 143 s.ISBN 978-80-247-3916-8.
- 12) SEDLÁČEK, J. *Účetní data v rukou manažera : finanční analýza v řízení firmy*. 2. dopl. vyd. Praha : Computer press, 2001. 220 s. ISBN 80-7226-562-8.
- 13) SEDLÁČEK, J. *Finanční analýza podniku*. Brno : Computer press, a. s., 2009. 154 s. ISBN 978-80-251-1830-6.
- 14) SYNEK, M. Podniková ekonomika. 5.vyd. Praha: C.H.Beck, 2010. 455 s. ISBN 978-80-7400-336-3.

Internetové zdroje:

[1] ZIKMUND, M. *Porterova analýza pěti sil vám prozradí, co ovlivní váš business.*

[online]. 2011. [cit.2012-03-22]. Dostupné z:

<<http://www.businessvize.cz/planovani/porterova-analyza-5-sil-vam-prozradi-co-ovlivni-vas-business> >

[2] FINANCE-MANAGEMENT.CZ. *SWOT analýza.* [online]. 2012. [cit. 2012-03-22].

Dostupné z: <<http://www.finance-management.cz/080vypisPojmu.php?IdPojPass=59&X=SWOT+analyza>>

[3] STŘELEČ, J. *SWOT analýza.* [online]. 2009. [cit. 2012-04-29]. Dostupné z:

<<http://www.vlastnicesta.cz/akademie/marketing/marketing-metody/swot-analyza/>>.

[4] EWIZARD.CZ. *SWOT analýza.* [online]. 2004. [cit. 2012-04-29]. Dostupné z:

<<http://www.ewizard.cz/logistika-slovník.php?detail=22>>

[5] ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD. *Míra nezaměstnanosti v jihomoravském kraji.*

[online]. 2012. [cit. 2012-04-29]. Dostupné z:

<http://www.czso.cz/xb/redakce.nsf/i/mira_nezamestnanosti_v_jihomoravskem_kraji_k_31_breznu_2012>

[6] ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD. *Průměrné mzdy – 2. čtvrtletí 2012.* [online]. 2012.

[cit. 2012-11-08]. Dostupné z:

<<http://www.czso.cz/csu/csu.nsf/informace/cpmz090312.doc>>

[7] ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD. *Průměrná mzda v jihomoravském kraji v 1.*

pololetí 2012. [online]. 2012. [cit. 2012-11-08]. Dostupné z: <http://www.czso.cz/xb/redakce.nsf/i/prumerna_mzda_v_jihomoravskem_kraji_v_1_pololeti_2012>

[8] INFOABSOLVENT.CZ. *Nezaměstnanost absolventů.* [online]. 2012.

[cit. 2012-04-29]. Dostupné z: <<http://www.infoabsolvent.cz/TematickyKatalog/SStranka.aspx?KodStranky=5.1.05#E>>

- [9] ISO.CZ. *Ostatní normy* [online]. 2012. [cit. 2012-05-01]. Dostupné z: <http://www.iso.cz/?page_id=60>
- [10] ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD. *Míra inflace*. [online]. 2012. [cit. 2012-05-01]. Dostupné z: <http://www.czso.cz/csu/redakce.nsf/i/mira_inflace>
- [11] FINANCE.CZ. *Co to je HDP?*. [online]. 2011. [cit. 2012-05-01]. Dostupné z: <<http://www.finance.cz/makrodata-eu/hdp/informace/>>
- [12] CZECH.CZ. *Daň z příjmu právnických osob*. [online]. 2012. [cit. 2012-05-01]. Dostupné z: <<http://www.czech.cz/cz/Podnikani/Jak-to-tu-funguje/Justice,-pravni-prostredi/Dan-z-prijmu-pravnickych-osob>>
- [13] ÚČETNÍ KAVÁRNA.CZ. *Vývoj sazby daně z příjmu právnických osob*. [online]. 2012. [cit. 2012-05-01]. Dostupné z: <http://www.ucetnikavarna.cz/uzitecne-tabulky/vyvoj-sazby-dane-z-prijmu-pravnickych-osob/?as_id=iaqn748drddr3gamih96v9aj82>
- [14] FINANCE.CZ. *Fundamentální analýza – složitá, ale nezbytná*. [online]. 2011. [cit. 2012-05-15]. Dostupné z: <<http://www.finance.cz/zpravy/finance/273472-fundamentalni-analyza-slozita-ale-nezbytna/>>
- [15] PENÍZE.CZ. *Fundamentální analýza*. [online]. 2012. [cit. 2012-05-15]. Dostupné z: <<http://www.penize.cz/15958-fundamentalni-analyza>>
- [16] FINANČNÍK.CZ. *Fundamentální analýza*. [online]. 2009. [cit. 2012-05-15]. Dostupné z: <http://www.financnik.cz/komodity/fin_home/forex-fundamentalni-analyza.html>
- [17] BUSINESSINFO.CZ. *Techniky a metody finanční analýzy*. [online]. 2009. [cit. 2012-06-11]. Dostupný z WWW: <<http://www.businessinfo.cz/cz/clanek/dane-ucetnictvi/techniky-a-metody-financni-analyzy/1000465/53421/>>. ISSN 978-80-7357-3.

[18] ZICH, R.. *Strategický management*. [online]. 2007. [cit. 2011-10-15]. Dostupné z: <http://vzdelavani.esf-fp.cz/results/results_02/edumat_rep/STM/STM_Pext.pdf>

[19] FINANČNÍ NOVINY.CZ. ČSÚ: *Průměrná mzda ve 2. čtvrtletí reálně poklesla*. [online]. 2012. [cit. 2012-12-15]. Dostupné z: <<http://www.financninoviny.cz/zpravy/csu-prumerna-mzda-ve-2-ctvrtleti-realne-poklesla/835592>>

[20] PRAVNÍ PŘEDPISY.CZ. *Zákon o drahách. č. 266/1994 Sb.* [online]. 2006. [cit. 2013-01-06]. Dostupné z: <www.pravnipredpisy.cz/predpisy/ZAKONY/1994/266994/Sb_266994_-----_.php>

[21] MIKRAT.CZ. *Vyhláška MD č. 173/1995 Sb.* [online]. 2010. [cit. 2013-01-06]. Dostupné z: <http://www.mikrat.cz/files/VHL_173-1995.pdf>

[22] EPRAVO.CZ. *Vyhláška ministerstva dopravy, kterou se stanoví podmínky pro provoz, konstrukci a výrobu určených technických zařízení a jejich konkretizace*. [online]. 2013. [cit. 2013-01-06]. Dostupné z: <<http://www.epravo.cz/top/zakony/sbirka-zakonu/?lawsSbirkaCislo=100&lawsCastkaCislo=&lawsSbirkaCastkaRok=1995&lawsSearchSubmit=Odeslat>>

[23] EPRAVO.CZ. *Vyhláška ministerstva dopravy, kterou se vydává řád pro zdravotní a odbornou způsobilost osob při provozování dráhy a drážní dopravy*. [online]. 2013. [cit. 2013-01-06]. Dostupné z: <<http://www.epravo.cz/top/zakony/sbirka-zakonu/?lawsSbirkaCislo=101&lawsCastkaCislo=&lawsSbirkaCastkaRok=1995&lawsSearchSubmit=Odeslat>>

[24] KURZY.CZ. *Inflace – 2013, míra inflace a její vývoj v ČR*. [online]. 2013. [cit. 2013-01-06]. Dostupné z: <<http://www.kurzy.cz/makroekonomika/inflace/>>

- [25] KURZY.CZ. *HDP 2013, vývoj HPD v ČR*. [online]. 2013. [cit. 2013-01-06].
Dostupné z: <<http://www.kurzy.cz/makroekonomika/hdp/>>
- [26] BUSINESS.CENTER.CZ. *Zákon o odpadech č.185/2001 Sb.* [online]. 2013.
[cit. 2013-01-06]. Dostupné z:
<<http://business.center.cz/business/pravo/zakony/odpady/>>
- [27] BUSINESSINFO.CZ. *Pohledávky*. [online]. 2009. [cit. 2012-12-10]. Dostupné z:
<<http://www.businessinfo.cz/cs/clanky/pohledavky-opu-4578.html>>
- [28] VSEORAKOUSKU.CZ. *O rakouské železnici*. [online]. 2009. [cit. 2012-12-10].
Dostupné z:
<http://vseorakousku.cz/dovolena_cestovani/novinky/o_rakouske_zeleznici/>
- [29] NORMY.JAKOSTI.CZ. *Normy jakosti ISO 9000*. [online]. 2005. [cit. 2012-12-10].
Dostupné z: <<http://normy.jakosti.cz/>>
- [30] MANAGEMENT.JAKOSTI.CZ. *Systém řízení kvality podle norem ISO 9000*.
[online]. 2005. [cit. 2012-12-10]. Dostupné z: <<http://management.jakosti.cz/řízení-kvality/>>
- [31] ISO-EMS.CZ. *Systém řízení environmentu dle ISO 14001*. [online]. 2012.
[cit. 2012-12-10]. Dostupné z: <<http://www.iso-ems.cz/iso-14001.php>>
- [32] JUSTICE.CZ. *Obchodní rejstřík a sbírka listin*. [online]. 2012. [cit. 2012-01-11].
Dostupné z: <<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-vypis?subjektId=isor%3a194855&typ=full&klic=0wteat>>

Bakalářská práce:

ZUŠČIC, J. *Hodnocení finanční situace podniku a návrhy na její zlepšení*. Brno:
Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2010. 57 s. Vedoucí bakalářské
práce Ing. Marie Staňková.

Seznam tabulek

Tabulka 1: Kralickův Quicktest – vzorce, vlastní zpracování	28
Tabulka 2: Kralickův Quicktest – bodování, vlastní zpracování.....	29
Tabulka 3: Kralickův Quicktest – výpočet, vlastní zpracování	29
Tabulka 4: Kralickův Quicktest – vyhodnocení, vlastní zpracování	29
Tabulka 5: Nezaměstnanost absolventů, vlastní zpracování	39
Tabulka 6: Meziroční přírůstky HDP, očištěno o cenové a sezónní vlivy	42
Tabulka 7: Zdrojová tabulka rozdílových ukazatelů, vlastní zpracování	52
Tabulka 8: Rozdílové ukazatele, vlastní zpracování	52
Tabulka 9: Zdrojová tabulka ukazatelů rentability, vlastní zpracování.....	53
Tabulka 10: Ukazatele Rentability, vlastní zpracování	54
Tabulka 11: Zdrojová tabulka ukazatelů Aktivity, vlastní zpracování.....	55
Tabulka 12: Ukazatele Aktivity, vlastní zpracování.....	55
Tabulka 13: Zdrojová tabulka ukazatelů zadluženosti, vlastní zpracování	57
Tabulka 14: Ukazatele Zadluženosti, vlastní zpracování	57
Tabulka 15: Zdrojová tabulka ukazatelů likvidity, vlastní zpracování.....	58
Tabulka 16: Ukazatele Likvidity, vlastní zpracování	58
Tabulka 17: Zdrojová tabulka provozních ukazatelů, vlastní zpracování	59
Tabulka 18: Mzdová produktivita, vlastní zpracování	59
Tabulka 19: Kralickův Quicktest - dosazení vzorců, vlastní zpracování	60
Tabulka 20: Kralickův Quicktest - výpočet, vlastní zpracování.....	60
Tabulka 21: Kralickův Quicktest - vypočtení finanční stability a výnosové situace, vlastní zpracování	61
Tabulka 22: Výsledek Kralickova Quicktestu	61
Tabulka 23: Příklad registru bonity odběratelů, vlastní zpracování	74
Tabulka 24: Bonita - rozpětí, vlastní zpracování	74
Tabulka 25: Legenda registru bonity odběratelů, vlastní zpracování	74

Seznam obrázků

Obrázek 1: SLEPTE analýza, vlastní zpracování	10
Obrázek 2: Porterova analýza, vlastní zpracování.....	13
Obrázek 3: Porterova analýza – podrobně, vlastní zpracování.....	15
Obrázek 4: Aktiva a pasiva, vlastní zpracování.....	18
Obrázek 5: SWOT analýza, vlastní zpracování	34
Obrázek 6: Věková struktura a index stáří obyvatel v Jihomoravském kraji,	38
Obrázek 7: SWOT analýza, vlastní zpracování	62
Obrázek 8: Optimální splatnost, vlastní zpracování	75
Obrázek 9: Rozdělení kapacit podniku, vlastní zpracování.....	80

Seznam grafů

Graf 1: Meziroční přírůstky HDP, očištění o cenové a sezónní vlivy	42
Graf 2: Vývoj DPPO, vlastní zpracování.....	43

Seznam příloh

Příloha č. 1 – Fundamentální analýza

Příloha č. 2 – Rozvaha a výkaz zisku a ztráty, rok 2011

Fundamentální analýza

Aktiva

Označení	Název řádku	Číslo řádku	Popis
	AKTIVA CELKEM	001	Aktiva jsou ve výši 13,8 milionů, z čehož je možné odvodit, že se jedná o malý podnik. Aktiva vzrostla oproti minulému roku o 0,3 milionu, podnik tedy nepatrně zvýšil svou hodnotu.
A	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	Základní kapitál je splacen.
B	Dlouhodobý majetek	003	Hodnota dlouhodobého majetku je nižší než hodnota oběžných aktiv, jedná se o kapitálově lehkou společnost.
B I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	Podnik nemá žádný dlouhodobý nehmotný majetek (patenty, software, licence).
B I. 1.	Zřizovací výdaje	005	Podnik nebyl založen v posledních dvou letech, zřizovací výdaje jsou nulové.
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	Podnik neprovozuje vlastní výzkum
3.	Software	007	Podnik nevlastní žádný software nebo má nulovou hodnotu. Z toho je možné usoudit, že podnik není zabývající se softwarově náročným provozem jako například farmacie, strojírenství, potravinářství. Patrně podnik využívá outsourcované účetnictví.
4.	Ocenitelná práva	008	Podnik nevlastní žádné patenty ani licence.
5.	Goodwill	009	Goodwill je nulový, což značí, že podnik nebyl v posledních dvou letech

			předmětem koupě.
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	Nemá.
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	Podnik není ve fázi tvorby nebo pořízení dlouhodobého nehmotného majetku.
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	Vzhledem k tomu, že podnik netvoří nebo nepořizuje dlouhodobý nehmotný majetek, jsou i poskytnuté zálohy na tento majetek nulové.
B II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	Hodnota dlouhodobého majetku se snížila o 8 %, korekce je vysoká, majetek podniku je už z velké části odepsaný, z čehož můžeme usuzovat, že je i zastaralý.
B II. 1.	Pozemky	014	Podnik nevlastní žádné pozemky, z čehož můžeme dedukovat, že firma hospodáří v pronajatých prostorech.
2.	Stavby	015	Podnik nevlastní žádnou stavbu, potvrdilo to tak předešlé tvrzení, že podnik je v pronajatých prostorech.
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	Samostatné movité věci jsou jedinou složkou dlouhodobého hmotného majetku. Jejich hodnota klesla asi o 8 % vlivem odepisování. Stroje jsou již starší, majetek je více než ze dvou třetin odepsaný. Avšak hodnota SMV z výkazů 2011 se neshoduje po odečtení hodnoty odpisů ve VZZ od hodnoty samostatně movitých věcí z roku 2010, hodnota SMV v roce 2011 by měla být asi o 118 tis. Kč nižší, což znamená, že byl pořízen nový majetek patřící do SMV.
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017	Podnik nemá žádné sady, vinice, lesy či chmelnice.
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	Podnik nevlastní žádná zvířata, neprovozuje tedy, žádné zoo či cirkus.

6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	Podnik neeviduje jiný dlouhodobý majetek, buď jiný dlouhodobý majetek účtuje jako materiál, nebo využívá možnosti navýšit vstupní cenu o pořizovací náklady, tak aby konečná cena byla vyšší než 40 000 a odepisovat je.
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	Podnik nepořizuje žádný majetek
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	Podnik neposkytuje žádné zálohy na tento majetek.
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	Je nulový, podnik nevložila ani jinak nepořídila majetek, který by způsobil oceňovací rozdíl.
B III.	Dlouhodobý finanční majetek	023	Podnik nevlastní žádný finanční majetek (akcie, dluhopisy).
B III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	Nemá.
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	Nemá.
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	Nemá.
4.	Půjčky a úvěry – ovládající a řídící osoba, podstatný vliv	027	Podnik nepůjčuje svým dceřiným společnostem, protože žádné nemá.
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	Nemá.
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	Nepořizovala.
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	Neposkytovala.
C	Oběžná aktiva	031	Oběžná aktiva se zvýšila o 2,5%, podnik má typickou strukturu většiny podniků v České republice, kdy krátkodobé pohledávky převyšují zásoby. V tomto případě výrazně, OA jsou z 90% tvořeny právě pohledávkami.
C I.	Zásoby	032	Podíl zásob v oběžném majetku je zanedbatelný a snížil se o téměř 24%.

C I.	1.	Materiál	033	Podnik nevlastní materiál, usuzujeme z toho, že podnik není výrobní.
	2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	Nedokončená výroba a polotovary tvoří veškerou hodnotu zásob, byť je zanedbatelná.
	3.	Výrobky	035	Podnik nevyrábí svoje výrobky, nejedná se tedy o výrobní podnik.
	4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	Podnik nevlastní zvířata do jednoho roku života.
	5.	Zboží	037	Podnik nevlastní žádné zboží, čili se nejedná o maloobchod či velkoobchod.
	6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	Neposkytla zálohy na zásoby.
C II.		Dlouhodobé pohledávky	039	Dlouhodobé pohledávky jsou nulové.
C II.	1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	Nemá.
	2.	Pohledávky – ovládající a řídící osoba	041	Nemá.
	3.	Pohledávky – podstatný vliv	042	Nemá.
	4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	043	Nemá.
	5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	Nemá.
	6.	Dohadné účty aktivní	045	Nemá.
	7.	Jiné pohledávky	046	Nemá.
	8.	Odložená daňová pohledávka	047	Nemá.
C III.		Krátkodobé pohledávky	048	Krátkodobé pohledávky zůstaly téměř nezměněny, avšak výše korekce se snížila téměř na třetinu své hodnoty z minulého období, znamená to tedy, že klesl počet nedobytných pohledávek.

C III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	Krátkodobé pohledávky si drží stále stejnou hodnotu jako v minulém roce a nyní tvoří asi 2,5 krát větší hodnotu než je hodnota krátkodobých závazků, což značí špatnou platební morálku odběratelů.
2.	Pohledávky – ovládající a řídící osoba	050	Nemá.
3.	Pohledávky – podstatný vliv	051	Nemá.
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	052	Nemá.
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	Nemá.
6.	Stát – daňové pohledávky	054	Daňové pohledávky vůči státu se snížili na nulovou úroveň.
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	Suma krátkodobých poskytnutých záloh, se zvýšila asi 4 krát oproti minulému roku, při porovnání podílu na krátkodobých závazcích je nárůst oproti minulému roku asi o 13 % na úroveň 18 %. Znamená to tedy, že asi 18 % dodavatelů požaduje zálohy, může to znamenat zvyšující nedůvěřivost těchto dodavatelů k podniku Lokomont.
8.	Dohadné účty aktivní	056	Nemá
9.	Jiné pohledávky	057	Nemá
C IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	Krátkodobý finanční majetek zvýšil oproti minulému roku svoji hodnotu asi o 30% a dle změn s krátkodobými závazky podnik zlepšil svou peněžní likviditu asi o 3%.
C IV. 1.	Peníze	059	Peněz v hotovosti má podnik jen zhruba 3% prostředků uložených na bankovních účtech
2.	Účty v bankách	060	Většinu peněz má podnik uložen na bankovních účtech.

3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	Nemá
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062	Nemá
D I.	Časové rozlišení	063	Nemá.
D I. 1.	Náklady příštích období	064	Nemá.
2.	Komplexní náklady příštích období	065	Nemá
3.	Příjmy příštích období	066	Nemá

Pasiva

Označení	Název řádku	Číslo řádku	Popis
	PASIVA CELKEM	067	Pasiva se meziročně zvýšila o 2%. Pasiva jsou tvořena z 66% vlastním kapitálem a z 34% cizími zdroji. Oproti minulému roku je patrný zvýšený podíl vlastního kapitálu o 11 %, podnik tedy volí opatrnější způsob hospodaření.
A	Vlastní kapitál	068	Vlastní kapitál se zvýšil téměř o 21 %, bylo to způsobeno především masivním nárůstem výsledku hospodaření oproti minulému roku.
A I.	Základní kapitál	069	Základní kapitál podniku je 100 000 Kč, podnik nezvyšoval kapitál. Ze sumy ZK můžeme odvodit, že podnik nebyl založen v posledních deseti letech, jelikož od roku 2001 je minimální výše ZK u společností

			s ručením omezeným stanovena na 200 000 Kč.	
A I.	1.	Základní kapitál	070	Základní kapitál tvoří 100 000 Kč.
	2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	Nemá.
	3.	Změny základního kapitálu	072	Neproběhly.
A II.		Kapitálové fondy	073	Kapitálové fondy jsou nulové.
A II.	1.	Emisní ážio	074	Emisní ážio je nulové, jelikož podnik není akciová společnost a neemitovala akcie.
	2.	Ostatní kapitálové fondy	075	Nemá.
	3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	Nemá.
	4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077	Nemá.
	5.	Rozdíly z přeměn společnosti	078	Nemá.
A III.		Rezervní fond, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	079	Obsahuje pouze rezervní fond.
A III.	1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	080	Zákonný rezervní fond zůstal stejný, z čehož můžeme usuzovat, že jeho výše dosáhla hodnotu zákonem stanovenou a dále již není navyšován.
	2.	Statutární a ostatní fondy	081	Nemá.
A IV.		Výsledek hospodaření minulých let	082	Výsledek hospodaření minulých let se ve sledovaném období nezměnil, patrně z důvodu nízkého výsledku hospodaření minulého roku.
A IV.	1.	Nerozdělený zisk minulých let	083	Viz popisek řádek č. 82.

2.	Nerozdělená ztráta minulých let	084	Nemá.
A V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období +/-	085	Výsledek hospodaření běžného účetního období je 2 485 000 Kč, oproti minulému období se téměř ztrojnásobil. Poměr této částky k tržbám (8,7%) vzrostl také téměř třikrát, může to znamenat efektivnější hospodaření podniku v rámci jejich kapacit, ale z velké části je to díky rozpuštění rezervy, která činila v minulých letech 1 800 000 Kč.
B	Cizí zdroje	086	Cizí zdroje změnilly svoji strukturu dost významně, především jejich výše klesla téměř o 22 %, bylo to způsobeno rozpuštěním rezervy podle zvláštních právních předpisů, která tvořila 1,8 mil. Kč. Další významnou změnou je snížení krátkodobých závazků z obchodních vztahů o 45 %, což značí snahu zlepšení situace s dodavateli a lepší platební schopnost podniku.
B I.	Rezervy	087	Nemá.
B I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	088	Tvořily jediné rezervy, které podnik měl, byly však zrušeny, jejich původní výše byla 1 800 000 Kč.
2.	Rezerva na důchody a podobné návazky	089	Nemá.
3.	Rezerva na daň z příjmů	090	Nemá.
4.	Ostatní rezervy	091	Nemá.
B II.	Dlouhodobé závazky	092	Dlouhodobé závazky se snížili o 21 %, avšak výše této částky je k výši krátkodobých závazků zanedbatelná a tvoří 156 000 Kč.
B II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	093	Závazky z obchodních vztahů klesly o 26 % na úroveň 110 000 Kč.
2.	Závazky – ovládající a řídící osoba	094	Nemá.

3.	Závazky – podstatný vliv	095	Nemá.
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a účastníkům sdružení	096	Nemá.
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	097	Nemá.
6.	Vydané dluhopisy	098	Nemá.
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	099	Nemá.
8.	Dohadné účty pasivní	100	Nemá.
9.	Jiné závazky	101	Nemá.
10.	Odložený daňový závazek	102	Odložený daňový závazek klesl o 6%, může se jednat o rozdíl účetních a daňových odpisů.
B III.	Krátkodobé závazky	103	Krátkodobé závazky se zvýšily o 13%, avšak při porovnání výši výkonů minulého ke sledovanému období (+ 18%) je patrné, že krátkodobé závazky rostly méně než výkony, což znamená pozitivní vývoj.
B III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	104	Závazky z obchodních vztahů klesly o 45 %, jednoznačně se jedná o pozitivní ukaz v podniku, zvláště při pohledu na krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů, které zůstaly nezměněny.
2.	Závazky – ovládající a řídící osoba	105	Nemá.
3.	Závazky – podstatný vliv	106	Nemá.
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a účastníkům sdružení	107	Nemá.
5.	Závazky k zaměstnancům	108	Závazky k zaměstnancům vzrostly o 8%, což patrně z části mohlo

			způsobit navýšení mezd dle VZZ o 3,5 % a částečně na toto zvýšení mohla mít vliv výše odměn vyplácející se ke konci roku.
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	109	S růstem závazků k zaměstnancům vzrostly i závazky ze sociálního zabezpečení a k zdravotním pojišťovnám.
7.	Stát – daňové závazky a dotace	110	Daňové závazky a dotace státu vzrostly o 64%, může se jednat o dotaci, kterou podnik obdržel, nebo o nedoplatek na dani.
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	111	Nemá.
9.	Vydané dluhopisy	112	Nemá.
10.	Dohadné účty pasivní	113	Dohadné účty pasivní se zvýšily téměř čtyřikrát, může to být způsobeno nepravdělnou platbou za energie, jejichž cílovou částku ještě podnik nezná.
11.	Jiné závazky	114	Nemá.
B IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	115	Podnik v loňském roce nečerpal žádný úvěr.
B IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	116	Nemá.
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	117	Nemá.
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	118	Nemá.
C I.	Časové rozlišení	119	Nemá.
C I. 1.	Výdaje příštích období	120	Nemá.
2.	Výnosy příštích období	121	Nemá.

Výkaz zisku a ztrát

Označení	Název řádku	Číslo řádku	Popis
I.	Tržby za prodej zboží	001	Nemá.
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	Nemá.
+	Obchodní marže	003	Nemá.
II.	Výkony	004	Výkony vzrostly o 18% oproti minulému roku.
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	005	Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb vzrostly o 18% a tím způsobily růst výkonů.
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	006	Změna stavu zásob v záporné hodnotě značí rozdíl mezi stavem na začátku a na konci sledovaného období, a když je hodnota zásob naprosto zanedbatelná, její stav v záporné hodnotě se zmenšil o 78 % na 16 000 Kč. Tyto nevýznamné sumy v zásobách jen utvrzují, že podnik nevyrábí vlastní výrobky a jedná se o činnost podniku ve službách.
3.	Aktivace	007	Nebylo vyrobeno vlastními silami žádné zařízení.
B.	Výkonová spotřeba	008	Výkonová spotřeba se zvýšila o 44 %, což znamená, že její vzestup není

			ani poměrný se zvýšením výkonů, které vzrostly „jen“ o 18 % a rozdíl tvořící 26 % signalizuje značně negativní stav výše nákladů.
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	009	Spotřeba materiálů a energie se zvýšila asi o 60 % oproti minulému období a tvoří tak již téměř 40 % hodnoty celkových výkonů, je tedy patrné, že provozování podnikatelské činnosti v dané oblasti je materiálově i energeticky náročné, což by mohlo potvrdit domněnku popsanou výše – dohadné účty pasivní.
2	Služby	010	Služby vzrostly asi o 20 %.
+	Přidaná hodnota	011	Přidaná hodnota klesla o 7%, je to způsobeno především zvýšením spotřeby materiálu a energií dále pak i růstem osobních nákladů podniku.
C.	Osobní náklady	012	Osobní náklady se zvýšily asi o 3%, jelikož došlo k růstu mzdových nákladů a tím i nákladů na sociální a zdravotní pojištění. Vezmeme-li v potaz průměrnou mzdu v jihomoravském kraji a osobní náklady vydělíme počtem měsíců v roce a touto mzdou, tak má podnik kolem 37 zaměstnanců.
C. 1.	Mzdové náklady	013	Mzdové náklady vzrostly o 3 %.
2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	014	Nemá.
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	015	Jejich výše oproti minulému roku je téměř stejná.
4.	Sociální náklady	016	Sociální náklady zůstávají téměř na stejné úrovni, firma může např. vyplácet stravenky, hradit důchodové připojištění či příspěvek na pracovní oblečení apod.

D.	Daně a poplatky	017	Daně a poplatky se mírně zvýšily, z výše částky (13tis. Kč) je možné usuzovat, že podnik dle výše částky neplatí daň z nemovitosti, tedy hospodář v pronajatých prostorech. Podnik však jistě platí za svoz odpadu či silniční daň (lze předpokládat, že ve struktuře samostatně movitých věcí jsou zahrnuty i osobní a nákladní automobily)
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	018	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku se snížili o 20 %, je možné, že některý z majetku je již odepsán.
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálů	019	Nemá.
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	020	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku jsou nulové, podnik se tedy nezbavuje starého majetku nebo žádný starý majetek už nemá a byl prodán již minulé roky.
2.	Tžby z prodeje materiálu	021	Nemá.
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	022	Nemá.
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	023	Nemá.
2.	Prodaný materiál	024	Nemá.
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	025	Hodnota byla výrazně navýšena, patrně je to z větší části zásluhou zrušení rezervy, která byla ještě do minulého období držena.
IV.	Ostatní provozní výnosy	026	Tvoří 6 000 Kč, minulé období byly nulové.
H.	Ostatní provozní náklady	027	Ostatní provozní náklady klesly o 28%, pouze dle výkazů, lze těžko určit, které náklady jsou zde zahrnuty.
V.	Převod provozních výnosů	028	Nemá.

I.	Převod provozních nákladů	029	Nemá.
*	Provozní výsledek hospodaření	030	Provozní výsledek hospodaření se zvýšil asi o 250 % díky zrušení rezervy z minulých let.
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	031	Nemá.
J.	Prodané cenné papíry a podíly	032	Nemá.
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	033	Nemá.
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	034	Nemá.
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	035	Nemá.
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	036	Nemá.
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	037	Nemá.
K.	Náklady z finančního majetku	038	Nemá.
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	039	Nemá.
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	040	Nemá.
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	041	Nemá.
X.	Výnosové úroky	042	Výnosové úroky se snížily na jednu třetinu i přesto že peníze na bankovních účtech vzrostly o 30 %, může to být způsobeno např. změnou bankovní instituce.
N.	Nákladové úroky	043	Nákladové úroky vzrostly z nuly oproti minulému roku na 29 000 Kč,

			mohlo se jednat o využití úvěru či kontokorentního úvěru.
XI.	Ostatní finanční výnosy	044	Ostatní finanční výnosy vzrostly z nuly oproti minulému roku na 5 000 Kč.
O.	Ostatní finanční náklady	045	Ostatní finanční náklady se zvýšily o 250 % na hodnotu 74 000 Kč, může se jednat např. o pojistné či výše (ř. 043) zmíněný úvěr.
XII.	Převod finančních výnosů	046	Nemá.
P.	Převod finančních nákladů	047	Nemá.
*	Finanční výsledek hospodaření	048	Finanční výsledek hospodaření je v záporných hodnotách s hodnotou - 92 000 Kč, což je typické pro hospodaření českých podniků. Ztráta vznikla především v důsledku ostatních finančních nákladů.
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost	049	Daň z příjmu se zvýšila o 58% a činí tak 504tis. Kč.
Q. 1.	Splatná	050	Splatná daň z příjmu se zvýšila o 68% a činí tak 507tis. Kč.
2.	Odložená	051	Odložená daň z příjmu se snížila a má hodnotu -3tis. Kč
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	052	Výsledek hospodaření se zvýšil rapidně, téměř třinásobek, asi o 277%.
XIII.	Mimořádné výnosy	053	Nemá.
R.	Mimořádné náklady	054	Nemá.
S.	Daň z příjmu z mimořádné činnosti	055	Nemá.
S. 1.	Splatná	056	Nemá.
2.	Odložená	057	Nemá.
*	Mimořádný výsledek hospodaření	058	
T	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	059	Podnik nepřevodl podíl na zisku společníkům, z čehož se dá

			vydedukovat, že majitel nebo majitelé jsou v podniku zaměstnaní.
***	Výsledek hospodaření za účetní období	060	Výsledek hospodaření za účetní období vzrostl o 277 % díky výše (ř. 025 VZZ) zmíněné zrušené rezervě, která navýšila výsledek hospodaření.
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	061	Výsledek hospodaření před zdaněním je kladný, a oproti loňskému roku se o 246 % navýšil.

ROZVAHA

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2011

(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

Lokomont, s.r.o.

Rosická 1

Brno

662 74

IČ

6 0 7 2 8 5 6 6

Označení a	AKTIVA b	Číslo radku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D. I.)	001	15 615	1 762	13 853	13 579
A	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				0
B	Dlouhodobý majetek (B. I. + B. II. + B. III.)	003	2 153	1 572	581	629
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B. I. 1. až B. I. 8.)	004				0
B. I. 1	Zhizovací výdaje	005				0
2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				0
3	Software	007				0
4	Ocenitelná práva	008				0
5	Goodwill	009				0
6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				0
7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				0
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B. II. 1. až B. II. 9.)	013	2 153	1 572	581	629
B. II. 1	Pozemky	014				0
2	Stavby	015				0
3	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	2 153	1 572	581	629
4	Pěstelské celky trvalých porostů	017				0
5	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				0
6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				0
7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020				0
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				0
9	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B. III. 1. až B. III. 7.)	023				0
B. III. 1	Podíly - ovládaná osoba	024				0
2	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				0
3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				0
4	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027				0
5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				0
6	Porizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				0
7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				0

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C	Oběžná aktiva (C.I + C.II. + C.III. + C.IV.)	031	13 462	190	13 272	12 946
C I	Zásoby (součet C. I 1. až C I 6.)	032	52		52	68
C I 1	Material	033				0
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	52		52	68
3	Výrobky	035				0
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				0
5	Zboží	037				0
6	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				0
C II	Dlouhodobé pohledávky (součet C II. 1. až C II 8.)	039				0
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				0
2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041				0
3	Pohledávky - podstatný vliv	042				0
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	043				0
5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				0
6.	Dohadné účty aktivní	045				0
7	Jiné pohledávky	046				0
8.	Odložená daňová pohledávka	047				0
C III	Krátkodobé pohledávky (součet C III.1 až C III.9.)	048	12 052	190	11 862	11 821
C III 1	Pohledávky z obchodních vztahů	049	11 209	190	11 019	10 988
2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050				0
3	Pohledávky - podstatný vliv	051				0
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	052				0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				0
6.	Stát - daňové pohledávky	054				614
7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	843		843	219
8.	Dohadné účty aktivní	056				0
9	Jiné pohledávky	057				0
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (součet C.IV.1 až C.IV.4)	058	1 358		1 358	1 057
C IV 1	Peníze	059	36		36	95
2.	Účty v bankách	060	1 322		1 322	962
3	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				0
4.	Požítovaný krátkodobý finanční majetek	062				0
D. I.	Časové rozlišení (D I 1 + D I 3.)	063				4
D. I 1	Naklady příštích období	064				4
2.	Komplexní náklady příštích období	065				0
3.	Příjmy příštích období	066				0

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
	PASIVA CELKEM (A + B + C.I.)	067	13 853	13 579
A	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V.)	068	9 150	7 563
A.I	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	069	100	100
A.I.1	Základní kapitál	070	100	100
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		0
3	Změny základního kapitálu	072		0
A.II	Kapitálové fondy (součet A.II.1 až A.II.5)	073		0
A.II.1	Emisní ážio	074		0
2	Ostatní kapitálové fondy	075		0
3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		0
4	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077		0
5.	Rozdíly z přeměn společnosti	078		0
A.III	Rezervní fond, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (A.III.1 + A.III.2.)	079	10	10
A.III.1	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	080	10	10
2.	Statutární a ostatní fondy	081		0
A.IV	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1. + A.IV.2.)	082	6 555	6 555
A.IV.1	Nerozdělený zisk minulých let	083	6 555	6 555
2	Neuhrazená ztráta minulých let	084		0
A.V	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/	085	2 485	898
B	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	086	4 703	6 016
B.I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)	087		1 800
B.I.1	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	088		1 800
2	Rezerva na důchody a podobné závazky	089		0
3	Rezerva na daň z příjmu	090		0
4	Ostatní rezervy	091		0
B.II	Dlouhodobé závazky (součet B.II. 1. až B.II.10.)	092	156	199
B.II.1	Závazky z obchodních vztahů	093	110	150
2	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	094		0
3	Závazky - podstatný vliv	095		0
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	096		0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	097		0
6	Vydané dluhopisy	098		0
7	Dlouhodobé směnky k úhradě	099		0
8	Dohadné účty pasivní	100		0
9	Jiné závazky	101		0
10	Odložený daňový závazek	102	46	49

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
B III	Krátkodobé závazky (součet B.III.1. až B.III.11.)	103	4 547	4 017
B. III 1.	Závazky z obchodních vztahů	104	899	1 637
2	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	105		0
3	Závazky - podstatný vliv	106		0
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	107		0
5	Závazky k zaměstnancům	108	919	851
6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	109	536	474
7	Stát - daňové závazky a dotace	110	1 397	850
8	Krátkodobé přijaté zálohy	111		0
9	Vydané dluhopisy	112		0
10	Dohadné účty pasivní	113	796	205
11	Jiné závazky	114		0
B IV	Bankovní úvěry a vypomoci (součet B.IV.1. až B.IV.3.)	115		0
B IV 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	116		0
2	Krátkodobé bankovní úvěry	117		0
3	Krátkodobé finanční vypomoci	118		0
C I	Časové rozlišení (C.I.1 + C.I.2)	119		0
C I 1	Výdaje příštích období	120		0
2	Výnosy příštích období	121		0

Sestaveno dne 27.1.2012

Právní forma účetní jednotky: s.r.o.

Předmět podnikání účetní jednotky: Výroba a opravy elektrických trak vozidel

Podpisový záznam



Handwritten signature
15.2.2012

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2011

(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

Lokomont, s.r.o.

Rosická 1.

Brno

662 74

IČ
6 0 7 2 8 5 6 6

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžným 1	minulým 2
I	Tržby za prodej zboží	01		0
A	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		0
+	Obchodní marže (I - A.)	03		0
II	Výkony (II 1. až II 3.)	04	28 492	24 169
II 1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	28 508	24 243
2	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	-16	-74
3	Aktivace	07		0
B	Výkonová spotřeba (B 1. + B 2.)	08	16 998	11 832
B 1	Spotřeba materiálu a energie	09	11 178	6 976
2	Služby	10	5 820	4 856
+	Přidaná hodnota (I. - A. + II. - B.)	11	11 494	12 337
C	Osobní náklady (součet C. 1. až C. 4.)	12	10 418	10 151
C 1	Mzdové náklady	13	7 788	7 536
2	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	14		0
3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	2 329	2 304
4	Sociální náklady	16	301	311
D	Daně a poplatky	17	13	10
E	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	132	166
III	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (III 1. + III 2.)	19		0
III 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20		0
2	Tržby z prodeje materiálu	21		0
F	Zustatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (F. 1. + F. 2.)	22		0
F 1	Zustatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		0
2	Prodáv. materiál	24		0
G	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-2 308	544
IV	Ostatní provozní výnosy	26	6	0
H	Ostatní provozní náklady	27	159	222
V	Převod provozních výnosů	28		0
I	Převod provozních nákladů	29		0
•	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek (+), až V.)	30	3 086	1 244

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období:	
			běžném 1	minulém 2
VI	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		0
J	Prodané cenné papíry a podíly	32		0
VII	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet VII.1. až VII.3.)	33		0
VII 1	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		0
2	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		0
3	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		0
VIII	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		0
K	Naklady z finančního majetku	38		0
IX	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		0
L	Naklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		0
M	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		0
X	Výnosové úroky	42	1	3
N	Nakladové úroky	43	29	0
XI	Ostatní finanční výnosy	44	5	0
O	Ostatní finanční náklady	45	74	30
XII	Převod finančních výnosů	46		0
P	Převod finančních nákladů	47		0
.	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	48	-97	-27
Q	Daň z příjmů za běžnou činnost (Q 1. + Q 2.)	49	504	319
Q 1	- splatná	50	507	301
2	- odložená	51	-3	18
..	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (průvozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření - Q.)	52	2 485	898
XIII	Mimořádné výnosy	53		0
R	Mimořádné náklady	54		0
S	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (S.1 + S.2)	55		0
S 1	- splatná	56		0
2	- odložená	57		0
.	Mimořádný výsledek hospodaření (XIII. - R. - S.)	58		0
T	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		0
...	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T.)	60	2 485	898
....	Výsledek hospodaření před zdaněním (průvozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimořádné výnosy - R.)	61	2 989	1 217

Sestaveno dne 27.1.2012

Právní forma účetní jednotky: s r o

Předmět podnikání účetní jednotky: Výroba a opravy elektrických trak vozidel

Podpisový záznam



15.2.2012